

**VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA**

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

2012

Janetta Mochová

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA PODNIKOHOSPODÁŘSKÁ

Kritéria pro získání firemního úvěru
Criteria of Obtaining a Business Loan at a Bank

Student: Janetta Mochová
Vedoucí bakalářské práce: Ing. Vlasta Humlová, Ph.D.

Ostrava 2012

Prohlášení

„Prohlašuji, že jsem celou práci včetně příloh vypracovala samostatně. Přílohy č. 1-7 dané mi k dispozici, jsem samostatně doplnila.“

V Ostravě dne 9.5.2012

.....
Janetta Mochová

Poděkování

Ráda bych touto cestou poděkovala vedoucí své bakalářské práce Ing. Vlastě Humlové, Ph.D, za její ochotu, lidský přístup a odborné rady, kterými přispěla k vypracování.

1	ÚVOD	4
2	ZÁKLADNÍ HODNOTÍCÍ ASPEKTY FIREMNÍCH ÚVĚRŮ	5
2. 1	Teoreticko metodologické přístupy	5
2. 2	Úvěrové financování, podstata úvěru a jeho funkce	6
2. 3	Formy úvěrového financování	7
2. 4	Zajištění úvěru	10
2. 5	Úroková sazba	11
2. 6	Postup při žádosti o úvěr	13
2. 7	Kritéria finanční analýzy	16
2. 7. 1	Podstata finanční analýzy	16
2. 7. 2	Uživatelé finanční analýzy	17
2. 7. 3	Hlavní zdroje pro zpracování finanční analýzy	18
2. 7. 4	Metody finanční analýzy	21
3	PŘEDSTAVENÍ BANKY	30
3. 1	Základní informace	30
3. 2	Komerční banka a Skupina KB v roce 2010	31
4	APLIKACE VYBRANÝCH KRITÉRIÍ HODNOCENÍ	34
4. 1	Charakteristika obchodní firmy	34
4. 2	Vybrané závěry za období 2006 - 2011	34
5	DOPORUČENÍ A SHRNUÍ	50
6	ZÁVĚR	53
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY	54
	SEZNAM ZKRATEK	56
	PROHLÁŠENÍ O VYUŽITÍ VÝSLEDKŮ BAKALÁŘSKÉ PRÁCE	
	SEZNAM PŘÍLOH	
	SEZNAM PŘÍLOH	
	PŘÍLOHY	

1 Úvod

Zajištění financování podniku patří mezi základní předpoklady pro jeho fungování. V České republice je většina podnikatelských subjektů závislá nejen na vlastních zdrojích financování, ale i na cizích zdrojích financování. Z cizích zdrojů financování patří úvěry mezi základní zdroje financování podnikových potřeb.

Na trhu existuje celá řada bank a i nebankovních institucí, které se úvěrováním zabývají. Tato bakalářská práce se zaměřuje na možnosti získávání úvěrových zdrojů od bank.

Bakalářská práce je rozdělena na část teoretickou a praktickou, na kapitoly podle zadání bakalářské práce a na podkapitoly podle obsahu bakalářské práce.

V teoretické části práce jsou uvedeny teoreticko metodologické přístupy z hlediska zaměření praktické části práce, základní hodnotící aspekty firemních úvěrů, jejich podstata, formy úvěrového financování, zajištění úvěrů, podstata úrokové sazby, podstata finanční analýzy jako metody, která umožňuje posoudit finanční zdraví firmy a vybraný bonitní model.

Praktická část bakalářské práce obsahuje představení konkrétní banky a aplikaci vybraných kritérií hodnocení na konkrétním podniku, kdy je provedena finanční analýza s komentářem a praktický výpočet bonitního modelu.

Na základě výsledku finanční analýzy a bonitního modelu jsou zpracovány doporučení, shrnutí a závěr.

Finanční analýza je důležitým nástrojem finančního řízení a jejím cílem je analyzovat vybrané ukazatele v minulosti a na základě minulého vývoje těchto ukazatelů se pak pokusit o poměrně erudovanou predikci budoucího vývoje daného podniku.

Při hodnocení závěrů je ovšem nutno postupovat s velkou opatrností, protože i podnik, který je hodnocen jako „finančně zdravý“, se může v budoucnosti dostat do problémů, které pak mohou způsobit jeho úpadek. Je třeba si uvědomit, že ukazatele finanční analýzy hlavně mapují aktivity dané firmy v oblasti tvorby zisku, likvidity a z hlediska investičních příležitostí. Pro oblast finanční analýzy existuje celá řada publikací, které ne vždy jednotně uvádějí jednotlivé ukazatele. Z tohoto důvodu jsou v teoretické části práce uvedeny příslušné vzorce, které se pak aplikují v praktické části práce.

2 Základní hodnotící aspekty firemních úvěrů

2.1 Teoreticko metodologické přístupy

Slovo „**metoda**“ pochází z řečtiny – „meta hodos“ – a v původním významu znamená „cesta někam“. Metoda je způsob, jak dosáhnout nějakého teoretického i praktického cíle (např. výrobní metoda, metoda experimentování, inovační metoda apod.) Je to způsob, postup, jak pomoci určitých principů dosáhnout pravdivého poznání.

Metodika je pracovní postup nebo nauka o metodě vědecké práce a **metodologie** je nauka o vědeckých metodách, výklad metod určitého vědního oboru.

Od metody se odlišuje pojem **technika**, kterou se rozumí konkrétní nástroj vycházející z principů a zásad metody, umožňující získání konkrétních údajů o zkoumaných jevech.

Metody vědecké práce lze obecně rozdělit:

1) Metody empirické, které jsou založeny na bezprostředním živém obrazu reality. Do těchto metod se zahrnují takové metody, v nichž se odraz jevů uskutečňuje prostřednictvím smyslových počitků a vjemů zdokonalovaných úrovní techniky. Jedná se tedy o metody, kterými je možno zjistit **konkrétní jedinečné vlastnosti** nějakého objektu či jevu v realitě. Do těchto metod patří pozorování, měření a experiment.

2) Metody logické zahrnují skupinu metod, které využívají principy logiky a logického myšlení. V této skupině se používají ve dvojicích jako metody abstrakce – konkretizace, analýza – syntéza a indukce – dedukce.

Abstrakce je myšlenkový proces, v jehož rámci se u různých objektů vydělují pouze jejich **podstatné charakteristiky**, nepodstatné se neuvažují. Podstatné charakteristiky umožňují získat odpovědi na otázky, které byly položeny.

Konkretizace je opačný proces, kdy se vyhledává konkrétní výskyt určitého objektu z určité třídy objektů a snaží se na něj aplikovat charakteristiky platné pro tuto třídu objektů.

Analýza je proces faktického nebo myšlenkového rozčlenění celku (jevu, objektu) na část. Je to rozbor vlastností, vztahů, faktů postupující **od celku k částem**. **Analýza umožňuje oddělit podstatné od nepodstatného, odlišit trvalé vztahy od nahodilých.**

Syntéza znamená postupovat **od části k celku**. Umožňuje poznávat objekt jako jediný celek. Je to spojování poznatků získaných analytickým přístupem. **Syntéza tvoří základ pro správná rozhodnutí.**

Analýzu a syntézu, podobně jako abstrakci a konkretizaci, nelze od sebe oddělovat. Je důležité rozebrat jev na menší složky a z menších složek sestavit celek. Není to však pouhé skládání jednotlivých částí, ale je to činnost odhalování nových vztahů a zákonitostí.

Indukce je proces vyvozování **obecného závěru na základě poznatků o jednotlivostech**. Indukce zajišťuje přechod od jednotlivých soudů k obecným. Induktivní závěr lze považovat za hypotézu, protože nabízí vysvětlení, i když těchto vysvětlení může být v praxi více. Závěry induktivních myšlenkových pochodů jsou vždy ovlivněny subjektivními postoji (zkušenostmi, znalostmi) a mají proto omezenou platnost.

Dedukce je způsob myšlení, kdy se od obecných závěrů, tvrzení a soudů přechází k méně známým, zvláštním. Vychází se ze známých, ověřených a obecně platných závěrů, které se aplikují na jednotlivé dosud neprozkoumané případy. Dedukce je proces, ve kterém se testuje, zda vyslovená hypotéza je schopna vysvětlit zkoumaný fakt.

Při zpracování bakalářské práce byly použity různé techniky sběru dat. Existuje celá skupina technik sběru dat, která je nutné získat z toho důvodu, aby bylo možno konfrontovat teoretické předpoklady s praxí, vysvětlit chování zkoumaného systému, či odhalit určitý problém, který by se měl řešit. V bakalářské práci byla použita technika **analýza dokumentů**, kdy tyto dokumenty vznikají na základě určitých procesů a činností, musí nebo mohou respektovat zákonné normy, ale mohou také vznikat na základě subjektivního rozhodování ve vedení organizace. Vzhledem k tématu bakalářské práce byly použity dokumenty, které by měly respektovat zákonné normy, a to jsou základní účetní výkazy. Na základě provedené analýzy vybraných hodnot z uvedených dokumentů je provedena syntéza výsledků a uvedeny závěry.

2. 2 Úvěrové financování, podstata úvěru a jeho funkce

Obecně lze charakterizovat úvěr jako přerozdělování volných finančních prostředků, které se soustřeďují v bankách a obdobných peněžních ústavech jako disponibilní úvěrové zdroje (bankovní úvěrové fondy). Úvěr má makroekonomickou a mikroekonomickou funkci.

Makroekonomická funkce funkce bankovního úvěru spočívá v tom, že peníze jsou prostřednictvím úvěru uváděny do oběhu a z oběhu stahovány, **mikroekonomická funkce** spočívá v tom, že úvěr je peněžní příjem či důchod úvěrovaného subjektu tvořící disponibilní

fond tohoto subjektu. Jedná se o tzv. důchodovou funkci. Vytváří se kupní síla tím, že úvěr rozšiřuje příjmy úvěrovaných subjektů¹.

Financování prostřednictvím úvěru je důležitou možností zejména pro malé a střední firmy, jak zajistit především provoz podniku nebo získat prostředky pro investice. V současné době získání provozního nebo investičního úvěru není automatickou záležitostí a klient banky musí splňovat určitá kritéria, aby mohl úvěr získat. Některé obory jsou z běžného úvěrování přímo vyloučeny. Pokud klient žádá o úvěr, banka sleduje zejména výsledky hospodaření klienta, posuzuje, jak může klient úvěr splácet, zajímá se zejména provozní cash-flow firmy. Banka posuzuje solventnost každého klienta - žadatele a jeho obchodních partnerů, každého investora zajímá, jaká je bonita investičních příležitostí žadatele. Pro banku je rovněž důležité, jaké je riziko spojené s investováním nebo s podnikáním klienta – žadatele.

Mezi hlavní hodnotící aspekty patří následující:

1) Zařazení klienta do příslušné kategorie.

Banka posuzuje, zda se jedná o podnikatele fyzickou osobu (OSVČ), právnickou osobu (PO), jaký má žadatel – klient obrát v minulém období, jaký bude mít předpokládaný obrát v budoucím období, zda řádně odvádí daně a zda může podle příslušných právních předpisů být nositelem úvěru.

2) O jaký druh úvěru klient žádá, o jakou částku se jedná a jak bude vypadat splátkový kalendář.

Při jednání s klientem je potřeba získat co nejvíce podstatných informací k podnikání a jeho finanční situaci. Banky jsou obecně přísnější na potenciální klienty (zatím dosud nejsou klienty) než na klienty, kteří mají zájem o možnosti financování, protože mají přehled ohledně obrátů klienta za určité období, mají přehled o inkasovaných pohledávkách a placených závazcích z účtu.

2.3 Formy úvěrového financování

KTK úvěr – obdoba povoleného debetu. Je poskytován na běžném účtu klienta. Je sjednán na dobu neurčitou (klient může být v záporu max. např. 180 dní, pak na jeden den vyrovná závazek a opět může čerpat). Úroková sazba je pevná a počítá se z vyčerpané částky, přepočtená na počet dnů v záporu (některé banky mají % vyjádření za rezervaci zdrojů při nečerpání).

¹DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3.vyd. Praha: Linde, 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X

Revolvingový úvěr se poskytuje na provozní a investiční potřeby nebo na oběžné prostředky. Sjednává se na dobu určitou, zpravidla na 3 roky. Klient může opakovaně čerpat a splácet předem schválený rámec. Tento rámec není součástí běžného účtu. Úroky se platí pouze z čerpané částky, přepočtené na dny.

Investiční úvěr patří mezi střednědobé a dlouhodobé úvěry určené na nákup movitých i nemovitých věcí. Klient splácí pravidelné měsíční splátky formou pravidelných (pravidelná splátka a úrok) nebo anuitních splátek (konstantní splátka tj. poměr mezi jistinou a úroky). Délka úvěru bývá maximálně poskytována po dobu životnosti movitého majetku. Úvěr je zajištěn zpravidla zástavním právem k nemovitosti nebo zástavním právem k movité věci na základě znaleckého posudku a blankosměnkou. Mimořádná splátka bez sankce v případě doplacení úvěru musí být dohodnuta ve smlouvě o úvěru a v ostatních ustanoveních, jinak je banka oprávněna po klientovi žádat sankci za předčasné splacení, která rovněž tvoří obsah úvěrové smlouvy.

Úvěr zajištěný pohledávkami patří zpravidla mezi krátkodobé úvěry, které se poskytují na jeden rok s možností prodloužení o další období, na základě předložených výsledků hospodaření. Jde o provozní úvěr, určený k proplacení až 100% pohledávek do lhůty splatnosti v tuzemsku i zahraničí na základě seznamu, který klient předloží bance. Banka smluvně zakotví tzv. **akceptaci pohledávek**, což znamená, že vybrané pohledávky nebudou profinancovány a budou předem vyjmuty ze seznamu, zpravidla se jedná o pohledávky, které jsou v rámci ekonomicky spjaté skupiny (matka, dcera, podíly v jiných firmách). Dále může jít o tzv. **koncentraci pohledávek**, kdy se jedná o tzv. procentuální vyjádření akceptace pohledávek do lhůty splatnosti za jedním odběratelem.

Úvěr spolufinancovaný ze zdrojů EU, kdy se jedná o typ investičního úvěru spolufinancovaného ze zdrojů EU na základě aktuálních vyhlášených operačních programů a výzev. Česká republika by měla v rámci strukturální a společné zemědělské politiky Evropské unie získat ve druhém programovacím období 2007 – 2013 celkem přibližně 870 miliard Kč. Klient musí mít zpracovaný projekt a musí deklarovat, že je schopen jej financovat i bez dotací z EU, na které není právní nárok. Vždy se musí podílet vlastními zdroji. Banka klientovi poskytne na základě zpracovaného návrhu a projektu částku, která se jednorázově umoří při poskytnutí dotace bez sankce vůči klientovi.

Úvěr s podporou ČMZRB a.s. je úvěr určený fyzickým i právnickým osobám podnikatelům, kteří podnikají na území České republiky a mají zde daňovou povinnost. Základním kritériem pro splnění podmínek výše uvedeného úvěru je **splnění podmínky malého a středního podnikatele**, tedy obrat je menší než 50 mil./rok a podnik má méně než 250 zaměstnanců.

Další podmínky, jsou uvedené v jednotlivých programech podpor realizovanými Českomoravskou záruční a rozvojovou bankou. Klient může využít ZÁRUKU ČMZRB, pokud realizuje projekt a chybí mu z pohledu banky dostatečné a bonitní zajištění. Tento typ záruky je určen na investiční záměry a tato záruka může pokrýt až 70-80% jistiny úvěru. Klient nemůže ručit pouze touto zárukou, z pohledu banky jde o dozajištění v případě, že nemovitost je málo bonitní.

K-Progres – možnost financování s ČMZRB rozvojových projektů za zvýhodněných podmínek. Progres lze využít k spolufinancování ve formě podřízeného úvěru. Roční úroková sazba u podřízeného úvěru je konstantní ve výši 3% p.a.. (dle zdrojů banky k 19.2.2012, 13:38). Jde o typ podřízenosti, kdy k úvěru banky je schválen i podřízený úvěr ČMZRB. Klient splácí nejdříve úvěr banky a po zaplacení závazku začne splácet podřízený úvěr. ČMZRB financuje 30-70% nákladů, max. 20 mil. Kč z projektu jehož výše je v rozmezí 5-50mil. Kč. Klient se musí podílet na projektu minimálně 10% vlastních zdrojů.

Úvěr na scoring chování se týká úvěrů, které se poskytují na tzv. **scoring chování**. Úvěr zpracovává úvěr ředitel obchodního místa nebo specialista small business. Scoring chování znamená zjednodušený proces, kdy banka sleduje obraty na účtu na základě pohybu a zůstatku vygeneruje podle algoritmu nabídku na investiční nebo provozní úvěr, kdy klient nemusí bance předkládat výkazy hospodaření. Tyto úvěry jsou zajištěny pouze blankosměnkou, doba splatnosti je max. pět let a úroková sazba je ve vyšší relaci než je tomu u úvěru, které projdou standardní schvalovací procedurou. Banka na základě podepsané žádosti prolustruje úvěrové registry. Není-li zjištěna negativní informace v registru – není důvod mu úvěr neposkytnout. Na druhou stranu, pokud má klient nabídku na určitou částku na základě obratu na účtu, je na schválení ředitele pobočky, zda mu úvěr poskytne v plné výši nebo mu úvěr poníží.

V případě, že klient úvěr nesplácí nebo jej splácí opožděně – tvoří banka opravné položky, které jsou z pohledu banky nákladem. Jakmile je splátka zaplácena, oprávka se rozpouští.

Mezi další formy úvěru, které banky poskytují, patří:

- úvěry na zásoby
- úvěry na nákup akcií nebo podílů obchodních společností
- hypoteční úvěry v cizí měně
- krátkodobé úvěry na finančním trhu
- dokumentární kredity a dokumentární inkasa
- úvěry ve spolupráci s ČMZRB a PGRLF

2. 4 Zajištění úvěru

Způsoby zajištění úvěru

Pojmem zajištění úvěrů se rozumí veškerá opatření prováděná bankou s cílem **zajistit řádné splácení úvěru, včetně úroků**. Obecně platí, že čím je úvěr rizikovější a čím je doba splatnosti delší, tím kvalitnější musí být způsob zajištění.

K nejdůležitějším *nástrojům* využívaných k zajištění úvěrů patří:

- **ověrka úvěrové způsobilosti (bonity) klienta.** Klient předkládá účetní výkazy, podnikatelský záměr a jiné dokumenty.
- **limitování výše úvěru** pro jednotlivé klienty
diverzifikace rizika prostřednictvím konsorciálních úvěrů, jedná se o bankovní úvěr poskytovaný více bankami, které se za tímto účelem sdružují do konsorcia. Důvodem je obvykle skutečnost, že daný úvěr v důsledku své velikosti nebo míře rizika by byl pro jednu banku nepřipustný
- **kontrola úvěrového subjektu a objektu**

I přes tato opatření se banka nevyhne poskytnutí špatných úvěrů. Pro tyto případy využívá řady *zajišťovacích instrumentů* (úvěrové zajištění v užším pojetí), které dávají bance možnost v případě, kdy klient nesplácí úvěr, uspokojit své pohledávky pomocí záruk.

Úvěrové zajištění (zajišťovací instrumenty) se člení zpravidla ze dvou hledisek:

- *podle povahy (formy) zajištění* se rozlišuje zajištění osobní a věcné:
 - **osobní zajištění**, kdy bance ručí třetí osoba (ať už fyzická či právnická)
 - **věcné zajištění** dává bance právo na určité majetkové hodnoty (zpravidla je bance poskytuje příjemce úvěru)
- *podle svázanosti zajištění se zajišťovanou pohledávkou* se rozlišuje zajištění akcesorické a abstraktní:
 - **akcesorické** zajištění je takové, kdy zajištění je těsně a nerozlučně spojeno se zajišťovanou pohledávkou. Zanikne-li pohledávka, automaticky zaniká i zajištění.
 - **abstraktní** zajištění představuje samostatně stojící právo, které je nezávislé na zajišťované pohledávce. S uspokojením pohledávky zajištění nezaniká, subjekt poskytující zajištění má však právo na jeho vrácení. To dává možnost využívat tohoto zajištění k opakovanému poskytování úvěrů².

Vybrané zajišťovací instrumenty:

² CENTRUM PRO ROZVOJ EKONOMICKÉHO VZDĚLÁVÁNÍ.CEED: *Způsoby zajištění úvěru* [online] CEED [18.4.2012]. Dostupné z : http://www.ceed.cz/bankovnictvi/746zajisteni_uveru.htm

1) **Blankosměnka:** Jedná se o směnku, ve které není uvedena ani částka, kterou má klient uhradit ani datum. Pokud je žadatel fyzická osoba OSVČ, tak je zpravidla nutný aval manžela (manželky), u právnické osoby je rovněž nutný například aval společníka nebo manžela (manželky). Aval se zpravidla vyžaduje u manželů, pokud manželé mají zúženo společné jmění manželů. Po zaplacení úvěrového produktu se blankosměnka přeškrtně, tím se znehodnotí a vrací se klientovi.

2) **Zástavní právo k nemovitosti** je velmi oblíbeným zajištěním, kdy na základě ocenění odhadce nebo znalce se stanoví hodnota zástavního práva a do listu vlastnictví se smluvní zástavní právo запиše formou návrhu na vklad. Výhodou zástavního práva pro věřitele je skutečnost, že pokud by klient skončil v úpadku, může se banka domáhat prodeje zástavy jako zajištěný věřitel. Záleží na právní moci zápisu a tedy na pořadí zástavního věřitele.

3) **Zástavní právo k movité věci** se zpravidla realizuje formou notářského zápisu, kdy zástava je zapsána do neveřejného seznamu zástav, který vede notářská komora a rovněž v případě insolvence má banka právo uspokojit svou pohledávku prodejem předmětu zajištění.

4) **Zástavní právo k pohledávkám** znamená u pohledávkových úvěrů inkaso ve prospěch banky.

2. 5 Úroková sazba

Úroková sazba je cena, která se platí bance za používání peněz, které patří mezi cizí návratné zdroje pro financování potřeb klienta, a povinností klienta vrátit bance nejen vypůjčené peníze, které se označují jako jistina, ale zároveň i úrok, který lze označit jako příslušenství k jistině. Úrokové sazby se mění a velmi významně jejich pohyb ovlivňuje inflace a celkový vývoj hospodářství.

Konstrukce úrokové sazby vychází ze vzorce:

$$\text{Úroková sazba} = \text{VBS} + \text{SRN} + \text{MARŽE}^3$$

kde: VBS vnitrobankovní sazba

Marže hrubý zisk banky

SRN standardní rizikové náklady

1) Pevná úroková sazba

³ KOMERČNÍ BANKA. *Interní materiály banky.*

Jde o konstantní po celou dobu splácení, která je tvořena pravidelnou anuitní měsíční (případě kvartální, pololetní, roční) splátkou, která je tvořena poměrem mezi nesplacenou jistinou a úrokem. Poměr úroku a jistiny se každý měsíc mění, ale splátka je stejná.

Velikost anuity lze stanovit podle vzorce:

$$A = ((1+r)^n \cdot r) / ((1+r)^n - 1) \cdot U^4$$

kde A: roční anuita r: úroková sazba

U: velikost úvěru n: doba splácení úvěru

2) Pohyblivá úroková sazba

Jde o častější sazbu používanou zejména u krátkodobých úvěrů, pohyblivá úroková sazba znamená, že se úroková sazba v průběhu splácení může měnit.

Banky někdy kombinují obě sazby tím, že na určitou dobu fixují úrokovou sazbu a po uplynutí této doby je úroková sazba změněna a fixována na další období (zejména hypoteční úvěry).

Ke spotřebitelským úvěrům se vztahuje tzv. RPSN, jedná se o roční procentní sazbu nákladů, její výpočet je uveden v zákoně č. 145/2010 Sb., kde v Příloze č. 5 k tomuto zákonu je uveden výpočet roční procentní sazby nákladů a obecně zde patří:

administrativní poplatky, poplatky vážící se k posouzení žádosti o úvěr, poplatky za přijetí platby spotřebitelského úvěru, poplatky za převod peněžních prostředků a poplatky za vedení účtu, platby za pojištění nebo záruku apod. Zákon o spotřebitelském úvěru se nevztahuje na všechny spotřebitelské úvěry například spotřebitelský úvěr nižší jako 5 000,- Kč a vyšší jako 800 000,- Kč, spotřebitelský úvěr na koupi, výstavbu, opravu nebo údržbu nemovitosti apod.

Výpočet marže klienta:

$$\text{Marže} = \text{ÚMA} + \text{ÚMP} + \text{FX} + \text{tvorba opravných položek} - \text{rozpuštění opravných položek}^5$$

kde

ÚMA: úroková marže aktiv – marže generovaná ze všech aktivních (úvěrových) obchodů

ÚMP: úroková marže pasiv – marže generovaná z depozitních a spořicíh produktů

FX: fixní marže – marže generovaná ze zahraničního platebního styku a konverzí na všech účtech

⁴ HNILICA, Jiří a Jiří FOTR. *Aplikovaná analýza rizika*. Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN: 978-80-247-2560-4

⁵ KOMERČNÍ BANKA. *Interní materiály banky*.

- tvorba opravných položek – v případě, že klient nesplácí řádně své závazky vůči bance, banka tvoří opravné položky, tzn. zaplatí pohledávku za klientem z vlastních interních zdrojů
- rozpuštění opravných položek – okamžik, kdy klient zaplatí své závazky po splatnosti vůči bance

2.6 Postup při žádosti o úvěr

Při žádosti o poskytnutí úvěru banku zajímá, v jakém oboru klient podniká, jaký je jeho předmět činnosti a CZ NACE. Například benzinové pumpy mají rizikový CZ NACE, který vyplývá z ekologických rizik, u zemědělství a stavebnictví zase ovlivňuje podnikání sezónnost, zastavárny, zbrojní průmysl, pornografie jsou nefinancovatelné prostřednictvím úvěru, neboť vzniká tzv. reputační riziko pro banku.

Dále je nutno analyzovat vývoj a situaci v odvětví, jaká je pozice podnikatele na trhu, jaká je konkurence, hlavní odběratelé a dodavatelé – jejich % podíl, obvyklé lhůty splatnosti závazků a pohledávek, tržby, počet zaměstnanců, podnikatelské prostory (vlastní, pronajaté).

Klient musí bance sdělit, jaká je historie podnikání, zkušenosti vedení společnosti, odbornost, jaká je pozice finančního managementu, zejména jde o vedení účetnictví, platební morálku.

Neméně důležitá je analýza vlastnických vztahů, jaké jsou podíly klienta u jiných společnostech ve skupině, zda se jedná o osobu ovládající apod..

Žadatel o úvěr musí uvést, jaké má strategické plány do budoucnosti, dále zpravidla uvádí účel úvěru, svou představu o splácení a pokud se jedná o podnikatelský záměr, tak musí předložit technicko-ekonomickou studii (Feasibility Study) podnikatelského projektu a analýzu rizik podnikatelských projektů včetně podnikatelského plánu.⁶

Specifikace a postupy bank při žádosti o úvěr

- ✓ Žádá-li klient o úvěr, banka požaduje podklady, na základě kterých zhodnotí finanční situaci, návratnost investice, schopnost splácet, plnit závazky a platební morálku klienta.
- ✓ V případě, že o úvěr žádá prověřený klient banky, který banku využívá jako svou hlavní banku, má možnost využít financování na základě „scoringu chování“, kdy má na svém účtu předschválený limit (provozní nebo investiční) zpravidla do 1 milionu Kč bez dokládání finančních výkazů. Jde o úvěr speciálně připravený pro malé a

⁶ PETŘÍK, Tomáš. *Ekonomické a finanční řízení firem*. 2.vyd. Praha: Grada Publishing, 2009. 736 s. ISBN 978-80-247-3024-0

střední podniky, s výrazně zkráceným a zjednodušeným schvalovacím procesem, zajištěný pouze blankosměnkou.

Podklady pro banku:

Při zpracování žádosti o podnikatelský úvěr a při jeho vyhodnocení banka vyžaduje, podepsanou žádost statutárním orgánem společnosti, oprávnění k podnikání, prohlášení o vlastnictví majetku/závazcích, Výkazy – rozvaha a výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za poslední 2 ukončená období, kvartální výkazy – rozvaha a výkaz zisku a ztráty v plném rozsahu za poslední kvartál (k 31.3.; 30.6.; 30.9.; 31.12), Přiznání k dani z příjmu, vlastnické a majetkové vazby, zajištění, podnikatelský záměr, predikce finančních výkazů.

Podepsanou Žádost o podnikatelský úvěr – klient podpisem žádosti dává bance souhlas k nahlédnutí do registru.

Po podpisu Žádosti o úvěr banka prověří existenci klienta na následujících webových stránkách:

- Obchodní rejstřík www.justice.cz
- Živnostenský rejstřík www.rzp.cz
- Registr ekonomických subjektů www.dw.szso.cz
- Administrativní registr ekonomických subjektů www.mfer.cz
- Insolvenční rejstřík – www.isir.cz

Dále banka prověří klienta v registrech dlužníků:

- Centrální registr úvěrů www.cru.cz – všechny úvěry a závazky právnických osob, poznámky o výši závazku, jistině, počet bank, o jaký úvěr se z časového hlediska jedná, zda jde krátkodobý nebo dlouhodobý úvěr, ale nelze nalézt banku, u které je pohledávka evidována.
- Registry BRKI/NRKI, SOLUS – v případě fyzické osoby podnikatele (OSVČ), Bankovní registr klientských/neklientských informací, kde jsou vedeny pohledávky bank a nebankovních subjektů, databázi www.solus.cz, kdy se jedná o sdružení různorodých podnikatelských subjektů, ať jsou to banky, leasingové společnosti, mobilní operátoři apod.
- Interní registry banky
- Registr: www.cbcb.cz

V případě zjištění negativní informace je vyhodnocena **její závažnost**. Klient nemusí být po splatnosti aktuálně, ale v minulosti mohlo dojít k porušení platební morálky. V případě, že je negativní informace reportována do registru opakovaně, je obchod vážně ohrožen, dle závažnosti je obchod zamítnut ze strany banky nebo klient musí dodat Potvrzení o zaplacení všech pohledávek u peněžního ústavu, u kterého bylo porušení zjištěno.

Úvěr na základě dodaných finančních výkazů je zpracován příslušným obchodním místem ve spolupráci se specialistou na firemní úvěry formou „Návrhu“ a je zaslán na oddělení Risk managementu. Schvalovatel s obchodním místem úvěr probere a připomínkuje. Obchodní místo na základě dotazů risk managementu probere požadavky risku s klientem a „Návrh“ se opět posílá na oddělení risku. Úvěr se v ideálním případě schválí nebo se schválí s podmínkou (kterou musí klient splnit při čerpání) nebo se úvěr zamítne, pokud je shledán jako rizikový pro banku. Každý bankéř má možnost úvěr tzv. **revokovat**, v praxi to znamená, že nesouhlasí se stanoviskem schvalovatele a žádá o vyjádření nadřízeného schvalovatele, který má v gesci úvěr schválit nebo zamítnout.

Banka rovněž obvykle žádá po klientovi bezdlužnost, kterou musí klient získat u místně příslušného finančního úřadu a příslušné správy sociálního zabezpečení. Pokud klient dluží státním institucím nebo má sjednaný splátkový kalendář, jde o zjištění negativní informace a úvěr se zamítá. Politika bank je taková, že pokud klient neplatí řádné své závazky vůči statním institucím, nebude zřejmě řádně splácet ani bance.

Je-li úvěr zamítnut ze strany banky, může si klient požádat o nový úvěr nejdříve za 3 měsíce od okamžiku zamítnutí. Informace o zamítnutí úvěru ze strany banky je reportována do bankovních registrů.

Při koupi majetku na úvěr spočívá princip v tom, že nakoupený majetek je pořízen za „cizí“ finanční prostředky prostřednictvím bank či jiných úvěrových institucí. Za těchto podmínek se majetek stává majetkem kupujícího, nikoli poskytovatele finančních prostředků. Kupující neztrácí právo tento majetek daňově odpisovat s volnou formou při dodržování příslušných zákonných norem. Daňově uznatelným nákladem je za podmínek stanovených zákonem také hrazený úrok z úvěru⁷.

Přednosti úvěrového financování

Přínosem úvěrového způsobu financování je především skutečnost, že klient nemusí vynaložit v určitém momentě své vlastní zdroje, u investičního financování poněkud objemově vyšší finanční zdroje, ale závazky které vyplývají z úvěrové smlouvy je možné splácet postupně. V průběhu trvání smlouvy jsou zpravidla rovnoměrně rozvrženy splátky, takže klient s touto fixní platbou může zpravidla měsíčně počítat ve svém cash flow. Pokud

⁷DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3.vyd. Praha: EKOPRESS, 2010.225 s. ISBN: 978-80-86929-68-2, DVOŘÁK, Petr. *Bankovníctví pro bankéře a klienty*. 3.vyd.Praha: Linde, 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X

klient čerpal investiční úvěr na pořízení majetku, tak je majetek v jeho vlastnictví, tedy je uveden v rozvaze podnikatele na straně aktiv.

Zápory úvěrového financování

V některých případech se občas vyskytují poplatky za vyřízení smlouvy, vedení účtu, investice se navyšují o náklady v podobě hrazených úroků. U tohoto způsobu financování se navyšuje závazek v rozvaze společnosti na straně aktiv a jde o to, zda se jedná o krátkodobé úvěry se splatností do jednoho roku nebo o úvěry střednědobé nebo dlouhodobé se splatností nad jeden rok.

2.7 Kritéria finanční analýzy

2.7.1 Podstata finanční analýzy

Finanční analýza v dnešní době představuje nedílnou součást finančního řízení podniku. Závěry finanční analýzy poskytují informace nejen managementu podniku, ale rovněž dalším zainteresovaným subjektům v podniku jako jsou banky, leasingové společnosti, věřitelé z obchodních vztahů, potencionální investoři a další subjekty.

Finanční analýza umožňuje posoudit hospodaření podniku jako celku nejen v minulosti, ale rovněž na základě sestaveného finančního plánu může ukázat, jak by se měl podnik vyvíjet v budoucnosti. Finanční analýza tedy slouží především pro ekonomické rozhodování a posouzení úrovně hospodaření podniku, bonity a úvěruschopnosti dlužníka a posouzení finanční situace, finanční výkonnosti a finanční pozice podniku.

Hlavním cílem finanční analýzy z hlediska poskytování úvěru je vyhodnotit a analyzovat finanční a ekonomickou situaci firmy a vyhodnotit výši možného úvěrového limitu ve vazbě na konkrétní podnik.

Finanční stabilitu lze posuzovat podle vybraných následujících kritérií:

1) poskytnutí úvěru je možno vázat na schopnost firmy vytvářet nejen **zisk**, ale také na její schopnost **zvyšovat hodnotu majetku a účelně zhodnocovat vložený kapitál**, jak vlastní tak cizí, a to maximálně hospodárně.

2) **Zajišťování platební schopnosti podniku.** Jedná se o kritérium, které by měl podnik splňovat v průběhu celé své životnosti. Z praxe jsou známy případy, kdy podnik sice dosahuje účetního zisku, ale z hlediska platební morálky je na tom poměrně špatně, kdy částečně nebo úplně zastaví své platby a pak se dostává do úpadekového stavu.

3) **Zajišťování kvalitní zakázkové náplně.** Uvedené kritérium úzce souvisí s kritériem č.2, kdy pokud podnik nemá informace o finanční situaci svých dlužníků, zejména těch větších, tak může dojít rovněž k vyvolání úpadkového stavu tím, že podnik dodává svým odběratelům, ale odběratelé nehradí své závazky včas nebo je nehradí vůbec, protože podnik nemá dostatečně vyvinutý preventivní proces, který se týká pohledávkou činnosti.

Finanční analýzu podniku lze zpracovat :

1) **jako externí finanční analýzu**, která vychází zejména ze zveřejňovaných a veřejně dostupných informací, zejména z účetnictví, které je povinen podnik každý rok zasílat do Sbírky listin na příslušný krajský soud podle místa podnikání, které je uvedeno ve výpisu z obchodního rejstříku

2) **jako interní finanční analýzu**, kdy v tomto případě má analytik všechny potřebné informace z finančního účetnictví, vnitropodnikového účetnictví, má k dispozici finanční plán podniku, informace o zakázkové náplni, počtu zaměstnanců apod.

2.7.2 Uživatelé finanční analýzy⁸

Informace o finančním zdraví firmy zajímají především ty subjekty, které jsou nějakým způsobem zainteresovány na jejím hospodaření. Mezi takové subjekty patří zejména:

- *investoři*
- *manažeři*
- *obchodní partneři*
- *zaměstnanci*
- *banky a další věřitelé*
- *státní instituce*
- *leasingové a faktoringové společnosti*

Obchodní partneři

Včasné a kvalifikované informace o finanční situaci potenciálního odběratele mohou podnik přesvědčit o nutnosti opatřit si dodavatele nového, pokud se ukáže, že stávající dodavatel pravděpodobně nebude schopen nadále uspokojivě plnit svou úlohu a mohl by

⁸ GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: EKOPRESS, 2010. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2

ohrožit chod podniku tak, že ten by nemohl zajistit výrobu a tak ztratil své stávající odběratele.

Finanční analýza tedy pomáhá podniku při výběru dodavatelů, případně odběratelů.

Banky

Banky vyžadují podrobné informace o finančním stavu potenciálního dlužníka, aby se mohly objektivně rozhodnout, zda poskytnou úvěrové financování a jaké budou podmínky pro jeho poskytnutí a splacení. Tyto podmínky splacení úvěru se mohou v průběhu úvěrování měnit, zejména výše úrokové sazby, jestliže podnik zhorší svou finanční situaci např. překročí-li určitou hranici zadluženosti, může banka úrokovou sazbu zvýšit, pokud si banka ve smlouvě o poskytnutí úvěru určí vázanost podmínek splacení úvěru na odpovídající ukazatel finanční analýzy (např. poměr dluhů k vlastnímu kapitálu) nebo lze vázat úvěrový proces na určitou formu zajištění v kombinaci na vybrané ukazatele finanční analýzy.

„Úspěšnost finanční analýzy je závislá na kvalitních zdrojích informací. Mylná hodnocení finanční důvěryhodnosti podniků bývají zaviněna zavádějícími, byť auditovanými účetními závěrkami. Finanční skandály velkých korporací (např. ve Spojených státech Enron, WorldCom, Tyco, v Evropě Parmalat) vyvolaly potřebu přísnější legislativy v oblasti správy korporací (corporate governance) nejen ve Spojených státech“⁹

2.7.3 Hlavní zdroje pro zpracování finanční analýzy

Finanční výkazy jsou součástí tzv. účetní závěrky, kterou podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, tvoří v podvojném účetnictví rozvaha, výkaz zisku a ztráty a příloha.

Účetní výkazy

Základní účetní výkazy (rozvaha, výkaz zisku a ztráty) jsou součástí účetní závěrky, kterou musí účetní jednotka (podnik) zpracovat na konci účetního období. Hlavním úkolem účetních výkazů je poskytovat informace pro potřeby finančního řízení firmy. Dále se o účetní informace zajímá řada externích uživatelů, kteří potřebují tyto informace pro investiční rozhodování.

Základními normami pro regulaci finančního účetnictví podnikatelských subjektů jsou:

⁹ GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: EKOPRESS, 2010. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2, str. 15

- *Zákon 563/1991 Sb., o účetnictví*
- *Účtová osnova a postupy účtování pro podnikatele* (pojišťovny, banky, rozpočtové a příspěvkové organizace mají samostatnou úpravu podvojného účetnictví, která zahrnuje vlastní účetní osnovu a postupy účtování).

Účetní závěrku banky ověřuje auditor podle zvláštního právního předpisu (dle zákona 524/1992 Sb., o auditorech a Komoře auditorů České republiky, ve znění pozdějších předpisů).

1. Rozvaha

Rozvaha je povinnou součástí účetní závěrky v České republice. Jedná se o výkaz, který poskytuje základní informace o finančním postavení firmy. Rozvaha zobrazuje přehled aktiv a pasiv podniku k určitému okamžiku. Důležité je mít k dispozici rozvahy za více období.

Stručná charakteristika aktiv a pasiv:

Aktiva podniku představují majetek podniku. Jejich potenciál může vycházet z běžné ekonomické činnosti podniku, ale také může souviset s nepeněžní formou majetku, resp. s jeho potenciálem přeměny do peněžní formy. Základní členění aktiv je následující:

- nehmotná aktiva
- hmotná aktiva
- dlouhodobá finanční aktiva
- oběžná aktiva

Pasiva podniku jsou dělena na dvě samostatné skupiny, a to na vlastní zdroje (vlastní kapitál) a na cizí zdroje (cizí kapitál) podniku.

Vlastní kapitál je definován jako zbytková část vyplývající z rozdílu aktiv a dluhů, jeho struktura je následující:

- základní kapitál
- kapitálové fondy
- fondy tvořené ze zisku
- nerozdělený zisk, resp. neuhrazená ztráta minulých let
- hospodářský výsledek za běžné období

Cizí kapitál vyplývá jako rozdíl mezi aktivy a vlastním kapitálem a jeho struktura vypadá takto:

- rezervy
- dlouhodobé závazky

- krátkodobé závazky
- bankovní úvěry a výpomoci

Podrobná strukturu rozvahy podniku je uvedena v Příloze č. 1. Z hodnotícího hlediska se banka zabývá zejména skutečnou kvalitou majetku na straně aktiv a zároveň velmi detailně posuzuje i strukturu cizího kapitálu. Rovněž banku zajímá poměr mezi vlastním a cizím kapitálem, kdy cizí kapitál by neměl významně převyšovat vlastní kapitál.

Je třeba si uvědomit, že účetní hodnota vlastního kapitálu se nerovná tržní hodnotě společnosti, pokud by se měla určit tržní hodnota vlastního kapitálu, je nutno ocenit reálnou hodnotu aktiv a cizích zdrojů vybranou metodou oceňování podniku.

2. Výkaz zisku a ztráty

Výkaz zisků a ztrát (dále výsledovka) je rovněž povinným výkazem, který se přikládá k daňovému přiznání. Výkaz zisku a ztráty slouží k vyjádření hospodářského výsledku podnikatelské činnosti podniku a může představovat zisk (kladný hospodářský výsledek) nebo ztrátu (záporný hospodářský výsledek).

Výkaz zisku a ztráty lze sestavovat ve druhovém členění nebo v účelovém členění. Oba vzory jsou uvedeny v Příloze č.2 této bakalářské práce.

Důležité je, že výnosy a náklady nejsou totožné s příjmy a výdaji, to znamená, že výnosy neznamenají skutečně obdržené finanční prostředky (příjmy) a náklady neznamenají skutečně uhrazené výdaje. Vzniká zde obvykle časový nesoulad mezi výnosy a příjmy a náklady a výdaji.

Z tohoto důvodu tento výkaz neukazuje realitu o peněžních tocích. Teoreticky se může stát, že podnik, který na aktuální bázi vykazuje zisk, bankrotuje proto, že nemá peněžní prostředky k úhradě svých závazků.¹⁰

3. Výkaz peněžních toků (cash-flow)

Oba základní výkazy podvojného účetnictví - rozvaha a výkaz zisků a ztrát - jsou sestavovány na základě aktuální báze, kdy se hospodářský výsledek vypočítává z rozdílů výnosů a nákladů, bez ohledu na to, zda již došlo k transferu peněžních prostředků. Z výše uvedeného vyplývá, že pokud je nutné získat kompletní informace o finančním hospodaření podniku, musí se rozvaha a výkaz zisku a ztráty doplnit výkazem o peněžních tocích.

V současné době se výkaz cash-flow sestavuje ve dvou variantách:¹¹

¹⁰ HAMPLOVÁ, Eva. *Vybrané problémy finanční analýzy firmy*. Brno: Masarykova Universita, 1999.161 s. ISBN 80-210-2161-6

¹¹ HAMPLOVÁ, Eva. *Vybrané problémy finanční analýzy firmy*. Brno: Masarykova Universita, 1999.161 s. ISBN 80-210-2161-6, BLAHA, Zdeněk Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. *Jak posoudit finanční zdraví firmy*. 3.vyd.Praha: Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3

Na bázi peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Tato varianta je častěji používaná. Výkaz cash-flow takto může být sestavován pomocí dvou metod:

- **Přímou**, tj. formou sledování příjmů a výdajů v daném období prostřednictvím pokladny a běžného účtu, či úpravou výnosů a nákladů na příjmy a výdaje.
- **Nepřímou**, tj. transformací hospodářského výsledku (zisku/ztráty) o změnu položek rozvahy.

Na bázi pracovního kapitálu, tzv. fondová metoda. Základem této koncepce je definovaný finanční fond vyjadřující likviditu podniku. Fondové vyjádření výkazu cash-flow je charakteristické pro angloamerické země. V praxi se nejčastěji vyskytují tři finanční fondy:

- **Peněžní fond** - obsahuje jen položky mající největší stupeň likvidity. Patří sem hotovost a peněžní prostředky na běžných účtech. Lze sem zařadit také krátkodobé termínované vklady, směnky a krátkodobé cenné papíry.
- **Čistý peněžně pohledávkový finanční fond** – oproti peněžnímu fondu jsou aktivní položky rozšířeny o krátkodobé pohledávky, poskytnuté zálohy. Pasivní položky obsahují krátkodobé závazky, krátkodobé rezervy či přijaté zálohy.
- **Čistý pracovní kapitál** – obsahuje veškeré krátkodobě vázané položky majetku a krátkodobé závazky.

Vzor výkazu je uveden v Příloze č.

2.7.4 Metody finanční analýzy

A) Horizontální a vertikální analýza

Základním bodem každé finanční analýzy je takzvaný vertikální a horizontální rozbor finančních výkazů. Horizontální analýza bývá rovněž označována analýzou vývojových trendů a sleduje se vývoj zkoumané veličiny v čase, většinou k nějakému minulému účetnímu období. Vertikální analýza, která se také nazývá analýzou komponent, se sleduje vnitřní struktura absolutních ukazatelů, sleduje se struktura finančního výkazu k určité globální veličině.

U horizontální analýzy se poměruje běžný rok vždy s rokem předchozím. Vypočítává se absolutní výše změn a její procentní vyjádření k výchozímu roku. Jednoduchý vzorec, kterým lze vypočíst procentní změnu se dá vyjádřit jako: ¹²

¹² KOVANICOVÁ, Dana a Pavel KOVANIC. *Poklady skryté v účetnictví*.. 3. vyd. Praha: Polygon, 1997. 288 s. ISBN 80-85967-56-1.

$$1. \text{ změna v \%} = \frac{\text{velikost změny mezi roky}}{\text{hodnota předchozího roku}} \cdot 100$$

Vzhledem k tomu, že je potřebné dosáhnout srovnatelnosti účetních výkazů s předchozím obdobím a zejména srovnatelnost společností různé velikosti, analyzují se účetní výkazy pomocí procentního vyjádření, nazvaného procentní rozbor komponent.

Tato technika rozboru se označuje jako vertikální analýza z toho důvodu, že se analyzují údaje v jednotlivých letech od shora dolů, nikoliv meziročně jako u horizontální analýzy. Hledaný vztah lze označit jako P_i , formalizovaný vzorec pro výpočet bude následující:

$$2. P_i = \frac{\text{velikost položky}}{\text{suma hodnot v rámci celku}} \cdot 100\%$$

Ve výkazu zisku a ztráty se jako základ pro procentní vyjádření obvykle bere velikost tržeb, což znamená, že všechny položky výkazu v daném roce jsou vyjádřeny jako procento z tržeb, dosažených v daném roce.

V případě rozvahy je volba sumy hodnot v rámci celku jednoznačná. Jednotlivé položky se vyjadřují jako procento z úhrnných aktiv, tedy celkové bilanční sumě.¹³

B) Analýza poměrových ukazatelů

Analýza poměrových ukazatelů patří mezi je nedílnou součástí celkové finanční analýzy.

Finanční poměrové ukazatele charakterizují vzájemný vztah mezi dvěma nebo více absolutními ukazateli pomocí jejich podílu. Poměrové ukazatele umožňují získat rychlý přehled o základních finančních charakteristikách podniku. Mezi hlavní důvody jejich využití patří:¹⁴

- umožnění provedení časové analýzy vývoje finanční situace dané skupiny podniků,
- jsou vhodným nástrojem průřezové analýzy, což je porovnání finanční situace podobných společností,

¹³ KISLINGEROVÁ Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2009. 137 s. ISBN 978-80-7179-713-5

¹⁴ RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8

- mohou být užívány jako vstupní údaje matematických modelů, které umožňují popsat závislost mezi jevy, klasifikaci aktuálních stavů, hodnocení rizika a předvídání budoucího vývoje.

Klasifikace poměrových ukazatelů

Skupiny poměrových ukazatelů lze uvést následovně: ¹⁵

- 1) **ukazatele aktivity**, které měří efektivnost podnikatelské činnosti a využití zdrojů podle rychlosti obratu,
- 2) **ukazatele likvidity**, které se snaží odhadnout schopnost splácet krátkodobé závazky skupiny podniků,
- 3) **ukazatele rentability**, které dávají do poměru zisk s jinými veličinami, aby se zhodnotila úspěšnost při dosahování podnikových cílů,
- 4) **ukazatele zadluženosti**, které posuzují finanční strukturu z dlouhodobého hlediska, jsou to indikátory výše rizika při dané struktuře vlastních a cizích zdrojů nebo schopnost znásobit zisk za pomoci cizích zdrojů
- 5) **ukazatele kapitálového trhu**, které posuzují zejména přínos pro akcionáře na základě ukazatelů jako je čistý zisk na akcii, dividendy na akcii, ziskový výnos apod. a v podstatě se posuzují pouze u společností, jejichž akcie jsou veřejně obchodovatelné, kdy analyzovaný podnik nemá veřejně obchodovatelné akcie, takže vzhledem k rozsahu práce nejsou uvedeny.
- 6) **bonitní a bankrotní modely**, které jsou v literatuře označovány jako souhrnné indexy hodnocení. Jejich cílem je vyjádřit souhrnnou charakteristiku celkové ekonomické situace a výkonnosti podniku za pomoci jednoho čísla.

Vzhledem k tomu, že poměrových ukazatelů je několik desítek druhů, tak se tato bakalářská práce zaměřuje na vybrané ukazatele z pohledu hodnocení banky.

1) Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity měří, jak efektivně podnik hospodaří se svými aktivy. Pokud podnik má aktiv více než je pro něj účelné, vznikají mu nadbytečné náklady, které mu snižují zisk. Pokud má podnik aktiv méně než je pro něj potřebné, přichází o tržby, které by díky nim mohl získat.

1.1. Ukazatel doby obratu zásob

¹⁵ KISLINGEROVÁ Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2009. 137 s. ISBN 978-80-7179-713-5

Ukazatel doby obratu zásob určuje dobu, po kterou jsou zásoby v podniku vázány. Udává počet obrátek zásob za sledované období. Obecně podniky mají zájem na zrychlování doby obratu zásob, což obvykle vede ke zvyšování zisku nebo snížení potřeby kapitálu k dosažení stejného zisku. Ukazatel doby obratu zásob je rovněž indikátorem likvidity, tudíž je nutno je držet na co nejnižší úrovni, bez negativního dopadu na zásobování podniku.

$$\text{Doba obratu zásob} = \text{Průměrná zásoba/denní spotřeba}$$

1.2. Obrat celkových aktiv

Obrat celkových aktiv udává počet obrátek za daný časový úsek. Ukazatel je převrácenou hodnotou vázaností celkových aktiv a pro podnik je výhodnější vyšší hodnota ukazatele.

$$\text{obrat celkových aktiv} = \text{roční tržby/Celková aktiva}$$

1.3. Doba obratu pohledávek

Doba obratu pohledávek ve dnech znamená průměrnou dobu splatnosti pohledávek a udává průměrnou dobu, po kterou odběratelé podniku dluží, jedná se o dobu, která probíhá mezi prodejem na obchodní úvěr a inkasem peněz. Podniky se snaží dobu obratu pohledávek zkracovat na co nejkratší dobu za pomoci různých druhů smluvních cenových slev, výhod a množstevních slev, aby jim věřitelé rychleji platili.

Obecně platí, že pokud je doba obratu pohledávek *delší* než běžná doba splatnosti závazků v podniku, podnik dříve hradí své závazky a pak teprve inkasuje finance za své pohledávky, což většinou vyžaduje krytí cizími zdroji jako je úvěr nebo factoring.

$$\text{doba obratu pohledávek} = \text{krátkodobé pohledávky/denní tržby} = (\text{Roční tržby}/360)$$

1.4. Doba obratu závazků

Doba obratu závazků (průměrná doba odkladu faktur či doba provozního úvěru) udává, jak dlouho podnik odkládá platbu přijatých faktur od dodavatelů. Během této doby může podnik využít prostředky k financování svých vlastních aktivit.

$$\text{doba obratu závazků} = \text{závazky vůči dodavatelům/denní tržby}$$

2) Ukazatele likvidity¹⁶

Likvidita je definována jako souhrn všech potenciálně likvidních prostředků, které má podnik k dispozici k úhradě svých závazků. Je významným indikátorem platební schopnosti

¹⁶ GRÜNWARD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ, *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: EKOPRESS, 2010. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2,
RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8

podniku. Analýza ukazatelů likvidity se provádí za účelem charakteristiky schopnosti podniku hradit splatné závazky. Tato schopnost je jednou ze základních podmínek jeho existence.

Existuje rozdíl mezi likviditou a solventností. *Likvidita* je momentální schopnost podniku uhradit splatné závazky. Je měřítkem okamžité nebo krátkodobé solventnosti.

Solventnost je obecná schopnost podniku získat prostředky na úhradu svých závazků.

2.1. Běžná likvidita (angl. current ratio)

Ukazatel běžné likvidity informuje o tom, kolikrát pokrývají oběžná aktiva krátkodobé závazky podniku.

běžná likvidita = oběžná aktiva/krátkodobá pasiva

Za optimální hodnotu ukazatele je považována hodnota 1,5 – 2, u bank je to hodnota 2,5. Tato hodnota je pouze orientační, neboť vypovídací schopnost běžné likvidity podstatně závisí na struktuře oběžných aktiv, likvidnosti jednotlivých druhů oběžných aktiv a také na typu odvětví, ve kterém se podnik nachází. Pokud má totiž podnik velké množství zastaralých zásob a nedobytných pohledávek a téměř nepatrný stav peněžních prostředků, může se hodnota ukazatele běžné likvidity jevit jako optimální, přestože se podnik nachází v dlouhodobé a vysoké platební neschopnosti.

I přes tyto nedostatky však může být ukazatel běžné likvidity signálem nestability, dochází-li k jeho výraznější změně, a měl by potom být podnětem k hlubší analýze příčin těchto změn.

2.2 Pohotová likvidita (angl. quick ratio)

Aby se odstranily některé nedostatky předchozího ukazatele, konstruuje se ukazatel pohotové likvidity, někdy též nazývaný jako rychlý test (angl. quick test) nebo test kyselinou (angl. acid test). Tento ukazatel z oběžných aktiv vylučuje zásoby a ponechává v čitateli jen peněžní prostředky, krátkodobé cenné papíry a krátkodobé pohledávky. Dále je vhodné očistit čítec ukazatele o nedobytné pohledávky. Doporučovaná hodnota tohoto ukazatele je 1.

Pohotová likvidita = (krátkodobé pohledávky + finanční majetek) / krátkodobá pasiva

Při analýze se především sleduje vývoj tohoto ukazatele v čase a také vztah mezi běžnou a pohotovou likviditou. Obecně se doporučuje hodnota 1.

2.3 Okamžitá likvidita (angl. cash ratio)

Tento ukazatel měří schopnost podniku hradit právě splatné závazky. Vychází z nejužšího pojetí likvidních aktiv a je tedy nejpřísnější. Do likvidních aktiv zahrnuje pouze finanční majetek, tj. peníze (v hotovosti i na běžných účtech) a jejich ekvivalenty (volně obchodovatelné krátkodobé cenné papíry, splatné dluhy, směnečné dluhy a šeky).

Okamžitá likvidita = finanční majetek / krátkodobá pasiva okamžitě splatná

Za přijatelnou se obvykle považuje hodnota 0,9, pokud jsou ve jmenovateli krátkodobá pasiva splatná cca do 30 dnů, nebo je přijatelná hodnota 0,2, pokud jsou ve jmenovateli uvedena krátkodobá pasiva bez omezení z hlediska času.

3) Ukazatelé rentability

Rentabilita (též výnosnost vloženého kapitálu) je schopnost podniku vytvářet nové zdroje a zvyšovat zisk pomocí investovaného kapitálu. Rozvaha a výkaz zisku a ztráty jsou nejčastěji využívané účetní doklady při výpočtech ukazatele rentability. Ukazatele rentability mají nesporný význam pro banky, neboť podnik, který dosahuje pravidelně zisk, je kvalitnější zárukou pro splácení jak krátkodobých tak i dlouhodobých úvěrů.

Pro hodnocení rentability firmy se nejčastěji používají tyto poměrové ukazatele:

3.1 Ukazatel rentability vlastního kapitálu (angl. Return on Equity, zkr. ROE)

Rentabilita vlastního kapitálu (ROE) = zisk po zdanění (EAT)/vlastní kapitál

Za zisk po zdanění se považuje výsledek hospodaření za účetní obdob. Na základě tohoto ukazatele lze zjistit, zda je jejich investovaný kapitál investorů je reprodukován přiměřenou měrou k riziku investice. Růst tohoto ukazatele může vyvolat zlepšení výsledku hospodaření, zmenšení podílu vlastního kapitálu nebo pokles úročení cizího kapitálu. Do ukazatele se uvádí **zisk po zdanění**, protože daň ze zisku není součástí výdělků vlastníků.

3.2 Ukazatel rentability aktiv (angl. Return on assets, zkr. ROA)

ukazatel rentability aktiv = (zisk před úroky a zdaněním (EBIT)/Aktiva celkem) .100

Ukazatel ROA udává „hrubou“ rentabilitu z vnějšího pohledu a informuje, jaká by byla rentabilita, kdyby neexistovala daň ze zisku. Ukazatel odráží celkovou výnosnost kapitálu bez ohledu na to, z jakých zdrojů byly podnikatelské činnosti financovány. Používá se při srovnávání podniků z různých států, kde jsou rozdílné daňové režimy. Při častých změnách daňového zatížení je tento ukazatel stále objektivní.

3.3 Ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu (angl. Return on Investment, zkr. ROI)

ukazatel rentability celkového vloženého kapitálu (ROI) = ((EBIT.(1-t)/Aktiva celkem).100

Ukazatel udává „čistou“ rentabilitu firmy z pohledu vlastníka firmy a věřitele. Malé t představuje daňovou sazbu.

3.4 Ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu (angl. Return on Capital Employed, zkr. ROCE)

Ukazatel rentability celkového investovaného kapitálu = ((Zisk + nákladové úroky).(1-t)/ celkový kapitál (vlastní a cizí)

„Tento ukazatel nám zohledňuje stranu pasiv a skládá se z dlouhodobých dluhů, ke kterým patří emitované obligace a dlouhodobé bankovní úvěry, a také vlastní kapitál. Jde o ukazatel, který vyjadřuje míru zhodnocení všech aktiv společnosti financovaných vlastním i cizím dlouhodobým kapitálem. Komplexně vyjadřuje efektivnost hospodaření firmy.“¹⁷

3.5 Ukazatel ziskového rozpětí (angl. Profit Margin)

Tento ukazatel se vyskytuje v následujících formách:

a) *ziskové rozpětí před zdaněním* = $(EBT/Tržby) \cdot 100$

b) *ziskové rozpětí po zdanění* = $(EAT/Tržby) \cdot 100$

c) *ziskové rozpětí před úroky a zdaněním* = $(EBIT/Tržby) \cdot 100$

4) Ukazatele zadluženosti

Ukazatele zadluženosti zobrazují vztah mezi vlastními a cizími zdroji podniku. Jejich analýzou se pak následně zjišťuje míra rizika věřitelů. Dle¹⁸ ukazatele zadluženosti měří rozsah, v jakém podnik užívá k financování dluh.

4.1 Ukazatel míry celkové zadluženosti¹⁹

Ukazatel zobrazuje míru využívání cizích zdrojů k financování celkových aktiv. S růstem tohoto ukazatele roste riziko věřitelů, že při platební neschopnosti podniku přijdou o svůj investovaný majetek.

míra celkové zadluženosti = $\text{cizí zdroje} / \text{celková aktiva}$

4.2 Ukazatel úrokového krytí

Ukazatel úrokového krytí informuje o tom, kolikrát zisk převyšuje placené úroky. Pokud je ukazatel = 1, lze výsledek interpretovat tak, že náklady na zaplacení úroku se budou rovnat celkovému zisku podniku

úrokové krytí = $EBIT / \text{úroky}$

4.3 Koeficient zadluženosti

Koeficient zadluženosti (míra zadluženosti) se vypočítá jako podíl cizího a vlastního kapitálu a má stejnou vypovídající schopnost jako celková zadluženost. Převrácená hodnota tohoto ukazatele bývá označována jako **míra finanční závislosti** podniku.

koeficient zadluženosti = $\text{cizí kapitál} / \text{vlastní kapitál}$

¹⁷ HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2008. 208 s. ISBN 978-80-7357-392-8

¹⁸ SYNEK, Miroslav. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-349-1

¹⁹ V literatuře používané také pojem ukazatel věřitelského rizika

4.4 Koeficient samofinancování(equity ratio)

Dalším ukazatelem, kterým se měří zadluženost je koeficient samofinancování (equity ratio), který porovnává hodnotu vlastního kapitálu a celkových aktiv. Je to doplňkový ukazatel k ukazateli věřitelského rizika a jejich součet by měl vyjít 1.

$$\text{Equity ratio} = (\text{vlastní kapitál} / \text{celková aktiva}) \cdot 100$$

6) Bonitní a bankrotní modely

Bonitní modely jsou založeny na určení finančního zdraví firmy, což znamená, že si kladou za cíl stanovit, zda firma dobře či špatně hospodaří. Jsou orientovány především na investory a vlastníky.

Bonitní modely mají informovat o tom, zda je firma ohrožena bankrotem a jsou zaměřeny zejména pro věřitele, které zajímá schopnost podniku hradit své závazky. Vychází z faktu, že pokud je firma ohrožena bankrotem, tak vykazuje určité faktory, které jsou pro bankrot typické. K nejčastějším faktorům patří problémy s krátkodobou likviditou, výše čistého pracovního kapitálu, problémy s rentabilitou celkového vloženého kapitálu.

6.1. Index IN 2000

Byl zpracován manžely Neumaierovými a jeho snahou je vyhodnotit finanční zdraví českých firem v českém prostředí. Je výsledkem analýzy 24 matematicko-statistických modelů podnikového hodnocení a praktické zkušenosti z analýz více než tisíce českých firem. Model je vyjádřen rovnicí, ve které jsou zařazeny poměrové ukazatele rentability, zadluženosti, likvidity a aktivity. Tento model přihlíží ke specifikům jednotlivých odvětví a respektuje české specifické podmínky, je možné usuzovat, že by měl patřit k indexům s velmi dobrou vypovídací schopností. Rovnice pro výpočet indexu IN má obsahující parametry a proměnné:

$$IN = -0,017 \cdot A/CZ + 4,573 \cdot EBIT/A + 0,481 \cdot V/A + 0,015 \cdot OA/(KZ + KBV)^{20}$$

kde:

A: aktiva

CZ: cizí zdroje

EBIT: zisk před úroky a daněmi

V: výnosy celkem

OA: oběžná aktiva

KZ: krátkodobé závazky

²⁰ VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1.vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 248 s. ISBN 978-80-247-3647-1

KBU: krátkodobé bankovní úvěry a krátkodobé finanční výpomoci

Test pomocí IN zaznamená „ničení hodnoty“ a s velkou pravděpodobností signalizuje tvorbu hodnoty. Identifikuje tvorbu hodnoty s úspěšností 84,6 % a ničení hodnoty s úspěšností 98,9 % hodnoty:

ničení hodnoty: $IN < 0,684$

šedá zóna: $2,070 > IN > 0,684$

tvorba hodnoty: $IN > 2,070$

Aplikace uvedeného modelu je provedena u konkrétního podniku v praktické části práce. Metod pro komplexní hodnocení výkonnosti podniku je celá řada, pro získání úvěru jsou důležitá i další kritéria, jako obrat společnosti za minulé období a plán z hlediska budoucího vývoje, struktura odběratelů, struktura dodavatelů, management podniku, celková ekonomická situace v daném odvětví, apod. Finanční analýza tak představuje určitý pohled na finanční zdraví společnosti a pokud se použijí souhrnné indexy hodnocení, tak pak mohou být závěry finanční analýzy ještě více podloženy.

3 PŘEDSTAVENÍ BANKY

3.1 Základní informace

Komerční banka, a.s., je mateřskou společností Skupiny KB (dále také „Skupina“) a je součástí mezinárodní skupiny Société Générale.

Komerční banka patří mezi přední bankovní instituce v České republice a v regionu střední a východní Evropy. KB je univerzální bankou se širokou nabídkou služeb v oblasti retailového, podnikového a investičního bankovníctví.

Společnosti Skupiny Komerční banky nabízejí další specializované služby, mezi které patří penzijní připojištění, stavební spoření, faktoring, spotřebitelské úvěry a pojištění, dostupné prostřednictvím sítě poboček KB, přímého bankovníctví a vlastní distribuční sítě. Prostřednictvím pobočky poskytuje KB své služby rovněž ve Slovenské republice.

Obsluha korporátní klientely Komerční banky je rozdělena do dvou segmentů, parametrem je obvykle roční obrat (tržby) klienta a škála produktů, které využívá. Společnosti s obratem od 60 do 1.500 mil. Kč jsou obsluhovány zpravidla na obchodních centrech segmentu Corporate, klienti s obratem vyšším jsou obsluhováni zpravidla divizemi segmentu Top Corporations, které jsou v Praze, Brně a v Bratislavě.

Ve Slovenské republice obsluhuje KB své klienty prostřednictvím pobočky s názvem „Komerční banka, a.s., pobočka zahraničnej banky“. Pobočka KB ve Slovenské republice se orientuje zejména na velké a středních firmy s obratem od 33 milionů EUR. Pozice pobočky KB ve Slovenské republice je v této oblasti silná, disponuje know-how mateřské KB a využívá synergie v rámci skupiny KB i SG, díky které dokáže poskytovat svým klientům komplexní finanční řešení.

Pobočka KB ve Slovenské republice nabízí standardní bankovní služby, mezi které patří Cash Management, elektronické bankovníctví, platební karty, financování, produkty investiční bankovníctví, dále poskytuje produkty Trade Finance, kde KB zaujímá vedoucí pozici v České Republice. Nedílnou součástí nabídky služeb je individuální osobní přístup a produkty připravené na míru dle požadavků konkrétního klienta. Pobočka KB ve Slovenské republice nenabízí hotovostní operace.

3.2 Komerční banka a Skupina KB v roce 2010

Služby Komerční banky využívalo 1,59 milionu zákazníků prostřednictvím 395 poboček a 677 bankomatů po celé České republice a také telefonního, internetového a mobilního bankovníctví.

V rámci pobočkové sítě Banka vybuďovala 20 specializovaných business center pro střední podniky a municipality a 4 centra pro velké podniky.

Na slovenském bankovním trhu působila Skupina v roce 2010 prostřednictvím Komerční banky Bratislava, dnes formou pobočky KB zaměřené na obsluhu podnikových klientů.

Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s., (dále „Modrá pyramida“) obsluhovala 691 tisíc klientů a Penzijní fond KB registroval 501 tisíc účastníků penzijního připojištění. Počet aktivních klientů společnosti spotřebitelského financování ESSOX narostl na 316 tisíc.

Průměrný počet zaměstnanců Skupiny KB během roku 2010 činil 8 619. Na konci roku 2010 byla Komerční banka hodnocena dlouhodobým ratingem A1 v cizí i v domácí měně od Moody's Investors Service, A od Standard & Poor's a A od Fitch Ratings. Penzijní fond KB měl v národní ratingové stupnici od Moody's Investors Service stupeň Aa1.cz, což je nejvyšší možný rating pro penzijní fondy v České republice.

Komerční banka byla založena v roce 1990 jako státní instituce a v roce 1992 byla transformována na akciovou společnost. Akcie KB jsou kótovány na Burze cenných papírů Praha i v RM-Systému již od jejich vzniku. Globální depozitní certifikáty (GDR) zastupující akcie KB se obchodují na Burze cenných papírů v Londýně (London Stock Exchange) od roku 1995.

V roce 2001 koupila státní 60 % podíl v Komerční bance Société Générale. Po této privatizaci začala KB kromě své tradičně silné pozice na trhu podniků a municipalit výrazně rozvíjet aktivity také pro individuální zákazníky a podnikatele.

Součástí rozvoje retailových aktivit byl i nákup zbývajících 60 % podílu v Modré pyramidě v roce 2006, kterým Komerční banka získala plnou kontrolu nad třetí největší stavební spořitelnou v České republice.

Dne 31. 12. 2010 nabyla účinnosti přeshraniční fúze sloučením mezi Komerční bankou a Komerční bankou Bratislava s tím, že nástupnickou společností se stala Komerční banka, která pokračuje v aktivitách na Slovensku prostřednictvím pobočky.

Skupina Société Générale

Komerční banka je od října 2001 důležitou součástí mezinárodního retailového bankovníctví skupiny Société Générale, která je jednou z největších finančních skupin v eurozóně a působí ve třech klíčových oblastech:

1. Retailové bankovníctví, Specializované financování a Pojištění
2. Privátní bankovníctví, Globální investiční management a služby
3. Podnikové a investiční bankovníctví

V roce 2010 obsluhovalo 157 000 zaměstnanců skupiny SG 32 milionů zákazníků v 83 zemích. Čistý zisk skupiny SG dosáhl za rok 2010 3,92 miliardy eur. Ukazatel Tier 1 podle standardů Basel II dosahoval na konci roku 2010 10,6 %, z toho jádrové Tier 1 8,5 %. Ke stejnému datu byla SG hodnocena agenturami Moody's na stupni Aa2, Standard&Poor's na stupni A+ a Fitch na stupni A+. Société Générale se od roku 2001 jako první veřejně obchodovaná francouzská banka hlásí k deklaraci Spojených národů o životním prostředí a udržitelném rozvoji v oblasti finančních institucí United Nations Programme for the Environment – Finance Initiative. Od roku 2003 se skupina Société Générale zavazuje dodržovat principy iniciativy Spojených národů Global Compact v oblastech lidských práv, pracovních standardů, životního prostředí a bránění korupci.²¹

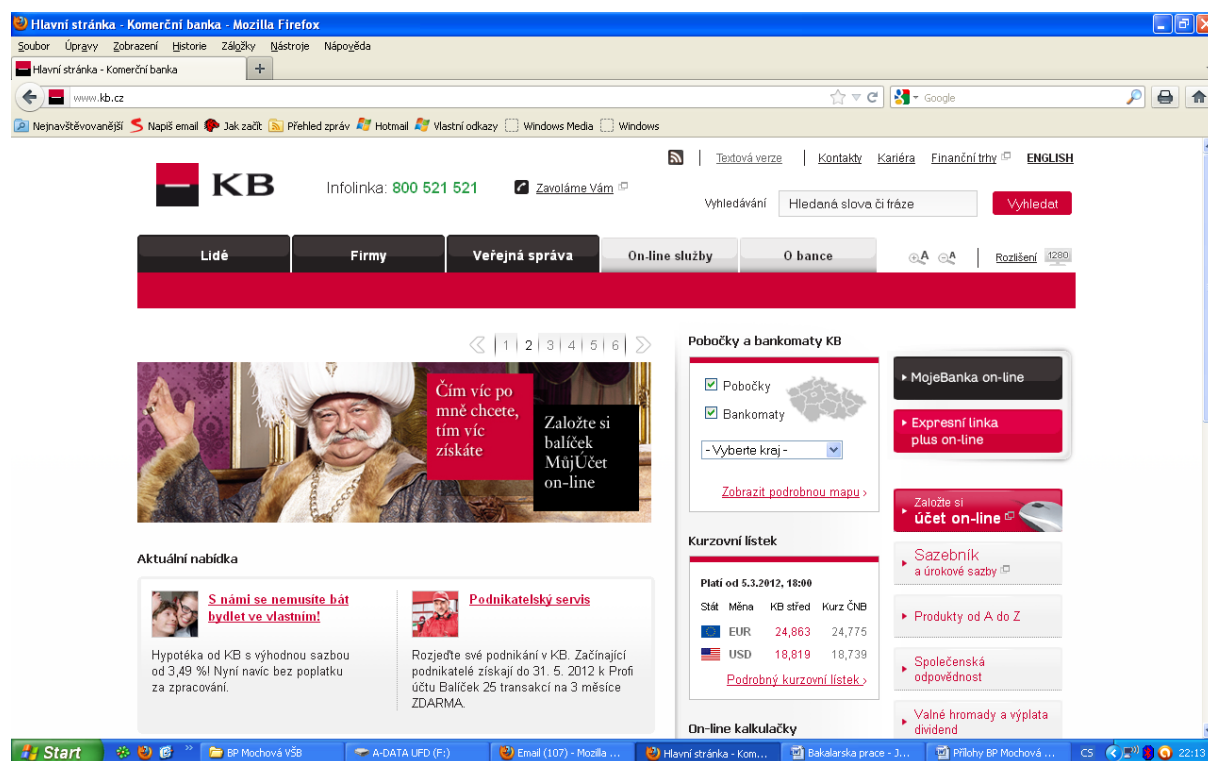
Komerční banka považuje **společenskou odpovědnost** za jeden z klíčových faktorů dlouhodobého úspěchu, a proto zavedla společenskou odpovědnost do strategií svých obchodních aktivit a snaží se vytvářet hodnotu pro klienty, zaměstnance, obchodní partnery, akcionáře, investory a celou skupinu Sociéte Generale.²² Základní finanční údaje podle

²¹ KOMERČNÍ BANKA. *O bance*. [online].KB [18.2.2012]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtml>

²² KOMERČNÍ BANKA. *O bance*. [online].KB [18.2.2012]. Dostupné z: <http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/spolecenska-odpovednost/index.shtml>

Mezinárodních účetních standardů pro finanční výkaznictví (IFRS) za období let 2008 – 2010 jsou uvedeny v Příloze č. 4 bakalářské práce. V Příloze č. 2 jsou prezentovány dokumenty, které je možné si stáhnout z internetu.

Obrázek č. 3.1 Hlavní webová stránka Komerční banky, a.s.



Pramen: KOMERČNÍ BANKA. *Webové stránky* [online]. KB [19.4.2012] dostupné z: <http://www.kb.cz/>

V Příloze č. 6 jsou uvedeny doporučené produkty a služby, kdy obrat podnikatele je pod 60 mil. Kč a v Příloze č. 7 jsou uvedeny úvěry a financování pro firmy s obratem nad 60 mil. Kč. Jak vyplývá z uvedených příloh, existuje celá řada produktů, ze kterých si mohou podnikatelé vybrat, důležité pro banku je hledisko bonity podnikatelského subjektu, jak je uvedeno v teoretické části práce.

4 APLIKACE VYBRANÝCH KRITÉRIÍ HODNOCENÍ

4.1 Charakteristika obchodní firmy

Obchodní firma: ABC, s.r.o.

Předmět podnikání : výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1-3 živnostenského zákona

Historie společnosti

Společnost byla založena v roce 2006.

V letech 2009 až 2010 však vyvrcholila hospodářská krize, která měla za následek pokles poptávky u výhradního odběratele, a tím došlo i k poklesu celkových tržeb v roce 2010. Jedná se o malou firmu se dvěma zaměstnanci.

4.2 Vybrané závěry za období 2006 - 2011

Tržby od roku 2006 do roku 2007 rostly, v roce 2008 došlo k poklesu a v období do 31.12.2010 došlo k výraznému poklesu proti roku 2009, v roce 2011 za měsíce leden až duben bylo dosaženo obratu ve výši 2 824 tis. Kč, což představuje obrat ve výši 53,2 % roku 2010. Na základě těchto výsledků, informací z účetnictví a majoritního společníka byl simulován plán výkazu zisku a ztráty a rozvahy za rok 2011.

- V letech 2006 až 2007 mírně roste celkový zisk, v roce 2008 je firma v mírné ztrátě, v roce 2009 je opět firma v zisku a v roce 2010 je sice firma rovněž v zisku, který vykazuje výraznější pokles proti roku 2009, v roce 2011 je plánován zisk, za období od 1.1.2011 do 30.4.2011 firma dosáhla zisk.
- Poměr vlastního a cizího financování je ve prospěch cizího financování po celou dobu sledovaného období s výjimkou roku 2007.
- Po celou dobu sledovaného období podnik vykazuje kladný pracovní kapitál.
- Podnik vykazuje kladnou rentabilitu po celé sledované období s výjimkou roku 2008, kdy podnik dosáhl mírné ztráty.
- Ukazatelé likvidity jsou spíše pod mírným průměrem, než vykazuje teorie.
- Podnik disponoval minimálním hmotným majetkem v letech 2007 a 2008.

Jednateli je přímo podřízen technický pracovník - pracovník administrativy.

Od roku 2006 nedošlo k podstatným změnám v ocenění majetku společnosti.

ÚČETNICTVÍ je vedeno v historických cenách v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun, není-li uvedeno jinak.

Obrat

Tržby jsou zaúčtovány k datu uskutečnění prodeje zboží a služeb beze slev a daně z přidané hodnoty.

Pro horizontální a vertikální analýzu aktiv je nutné vycházet rozvahy za sledované období 2006-2011 obchodní firmy, rok 2011 je plán, skutečnost je uvedena k 30.4.2011.

Tabulka č. 4.1 Struktura aktiv

	TEXT	řá- dek	Účetní období						
			(Netto)				Plán		Skut..
			2006	2007	2008	2009	2010	2011	30.4.11
a	B	c	1	2	3	4	5	6	7
	AKTIVA CELKEM	1	1 366	6 777	5 501	5 232	4 015	5 740	3 781
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2	100	100					
B.	Stálá aktiva	3	0	67	34	0	0	0	0
B.	I. Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0	0	0	0	0	0	0
B.	II. Dlouhodobý hmotný majetek	13	0	67	34	0	0	0	0
	Samostatné movité věci a soubory								
	movitých věcí	16	0	67	34	0			
	Pěstitelské celky trvalých porostů	17							
B.	III. Dlouhodobý finanční majetek	23	0	0	0	0	0	0	0
B.	III. Podíly v ovládaných a řízených								
C.	Oběžná aktiva	31	1 033	6 457	5 394	5 226	4 015	5 740	3 781
C.	I. Zásoby	32	361	4 628	3 120	2 007	2 789	2 500	2 418
C.	I. Materiál	33	361	4 628	3 120	2 007	2 789	2 500	2 418
	Nedokončená výroba a polotovary	34	0	0	0	0			
C.	II. Dlouhodobé pohledávky	39	0	0	0	0	0	0	0
C.	II. Pohledávky z obchodních vztahů	40	0	0	0	0			
C.	III. Krátkodobé pohledávky	48	309	1 665	1 857	1 565	706	2 524	844
C.	III. Pohledávky z obchodních vztahů	49	309	1 651	1 129	1 560	552	2 434	756
	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50							
	Stát - daňové pohledávky	54	0	0	725	1	150	86	86
	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	0	14	3	4	4	4	2
	Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	56							
C.	IV. Krátkodobý finanční majetek	58	363	164	417	1 654	520	716	519
C.	IV. Peníze	59	10	10	34	6	14	36	13
	Účty v bankách	60	353	154	383	1 648	506	680	506
	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61							
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		233	153	73	6	0	0	0
D.	I. Časové rozlišení	63	233	153	73	6	0	0	0
D.	I. Náklady příštích období	64	233	153	73	6			

Pramen: Finanční výkazy firmy-rozvaha/vlastní tabulka/finanční plán 2011/skut.od 1.1.do 30.4. 2011

Z předloženého výkazu rozvaha, část aktiva vyplývají hlavní ekonomické údaje, které se týkají dlouhodobého a oběžného majetku. Jak je zřejmé, společnost neměla ve sledovaném období žádný nehmotný investiční majetek, dlouhodobý finanční majetek a dlouhodobý hmotný majetek byl minimální.

Z tabulky č. 4.2 Horizontální analýza vyplývají závěry, které se týkají trendů ve vývoji jednotlivých položek aktiv. Z trendů vyplývá, zda docházelo k nárůstu nebo poklesu jednotlivých položek.

Tabulka č. 4.2 Horizontální analýza rozvahy – aktiva za období 2006-2011 (meziroční změny)

Označení	TEXT	řá- dek	Změna 2006 - 2007		Změna 2007 - 2008		Změna 2008 - 2009		Změna 2009 - 2010		Změna 2010 - 2011	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	B	c	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
	AKTIVA CELKEM	1	5 411	4,96	-1 276	0,81	-269	0,95	-1 217	0,77	1 725	1,43
A.	Pohledávky za upsaný ZK	2	0	1,00	-100	0,01	0		0		0	
B.	Stálá aktiva	3	67		-33	0,51	-34	0,00	0		0	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0		0		0		0		0	
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	13	67		-33	0,51	-34	0,00	0		0	
B. II. 1.	Pozemky	14	0		0		0		0		0	
	2. Stavby	15	0		0		0		0		0	
	3. Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	16	67		-33	0,51	-34	0,00	0		0	
	4. Pěstitelské celky trvalých porostů	17	0		0		0		0		0	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	23	0		0		0		0		0	
C.	Oběžná aktiva	31	5 424	6,25	-1 063	0,84	-168	0,97	-1 211	0,77	1 725	1,43
C. I.	Zásoby	32	4 267	12,82	-1 508	0,67	-1 113	0,64	782	1,39	-289	0,90
C. I. 1.	Materiál	33	4 267	12,82	-1 508	0,67	-1 113	0,64	782	1,39	-289	0,90
	2. Nedokončená výroba a polotovary	34	0		0		0		0		0	
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	39	0		0		0		0		0	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40	0		0		0		0		0	
C. III.	Krátkodobé pohledávky	48	1 356	5,39	192	1,12	-292	0,84	-859	0,45	1 818	3,58
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49	1 342	5,34	-522	0,68	431	1,38	-1 008	0,35	1 882	4,41
	2. Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	50	0		0		0		0		0	
	6. Stát - daňové pohledávky	54	0		725		-724	0,00	149	150	-64	0,57
	7. Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	0		0		0		0		0	
	8. Dohadné účty aktivní (nevyfakturované výnosy)	56	0		725		-724	0,00	149	150	-64	0,57
	9. Jiné pohledávky	57	0		0		0		0		0	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	58	-199	0,45	253	2,54	1 237	3,97	-1 134	0,31	196	1,38
C. IV. 1.	Peníze	59	0	1,00	24	3,40	-28	0,18	8	2,33	22	2,57
	2. Účty v bankách	60	-199	0,44	229	2,49	1 265	4,30	-1 142	0,31	174	1,34
	3. Krátkodobé cenné papíry a podíly	61	0		0		0		0		0	
	4. Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	62	0		0		0		0		0	
D.	Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv		-80	0,66	-80	0,48	-67	0,08	-6	0,00	0	
D. I.	Časové rozlišení	63	-80	0,66	-80	0,48	-67	0,08	-6	0,00	0	
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	-80	0,66	-80	0,48	-67	0,08	-6	0,17	0	

Pramen: Finanční výkazy firmy/vlastní výpočty/finanční plán 2011/skutečnost od 1.1.2011-30.4.2011

V uvedené tabulce jsou uvedeny vždy dva údaje. První údaj v každém sloupci představuje absolutní meziroční přírůstek nebo úbytek aktiv, počítáno jako rozdíl 2007-2006, 2008-2007,

2009-2008, 2010-2009 a 2011-2010, druhý údaj představuje index růstu nebo poklesu každého aktiva, pokud by se index vynásobil 100, tak se získá údaj v procentech.

Dlouhodobý nehmotný majetek společnost za celé sledované období nevykazuje.

Dlouhodobý hmotný majetek představoval pouze jednu položku, jednalo se o samostatné movité věci a soubory movitých věcí. V roce 2007 byla zůstatková hodnota majetku ve výši 67 tis. Kč, v roce 2008 to byla zůstatková cena ve výši 34 tis., v roce 2009 byl tento majetek zcela odepsán a nový nebyl pořízen. Jiný dlouhodobý hmotný majetek společnost nevlastnila. Dlouhodobý finanční majetek nebyl za sledované období pořízen.

Oběžná aktiva podnik vykazoval. Oběžná aktiva byla v letech 2006-2011 ve výši 1 033tis., 6 457tis., 5 394tis., 5 226tis., 4 015tis. a 5 740 tis. Kč (plán). Celkový objem oběžných aktiv v roce 2007 představoval nárůst o 5 424 tis. Kč, což bylo o 625% více proti roku 2006, v roce 2008 došlo k poklesu o - 1 063 tis. Kč, což byl pokles o 16% proti roku 2007. V roce 2009 došlo k poklesu o - 168 tis Kč proti roku 2008, což je pokles o 3%, v roce 2010 došlo k poklesu o - 1 211 tis. Kč, což je pokles o 23% proti roku 2009 a v roce 2011 by mělo dojít k nárůstu proti roku 2010 o 1 725 tis. Kč, což je nárůst o 43%. **Celkový objem zásob** za sledované období kolísal. V letech 2006-2011 byly zásoby vykazovány ve výši 361tis., 4 628tis., 3 120tis., 2 007tis., 2 789tis. Kč a 2 500 tis. Kč (plán). V roce 2007 došlo k nárůstu o 4 267 tis. Kč, což byl nárůst o 1282 % proti roku 2006. V roce 2008 došlo k poklesu o - 1 508 tis Kč což je pokles o 33% proti roku 2007. V roce 2009 došlo k poklesu o - 1 113 tis. Kč, což je pokles o 0,33% proti roku 2008 a v roce 2010 došlo k nárůstu o 782 tis. Kč, což je nárůst o 39% proti roku 2009. Podle plánu v roce 2011 by se měly zásoby proti roku 2010 snížit o - 289 tis. Kč, což je snížení o 10%. Zásoby byly zastoupeny pouze materiálem.

Dlouhodobé pohledávky nebyly vykazovány za celou dobu sledovaného období..

Větší výkyvy zaznamenal vývoj **krátkodobých pohledávek**. V letech 2006-2011 jsou vykazovány krátkodobé pohledávky ve výši 309tis., 1 665tis., 1 857tis., 1 565tis., 706tis. a 2 524 tis. Kč (plán). V roce 2007 došlo k nárůstu krátkodobých pohledávek o 1 356 tis Kč což byl nárůst o 539% proti roku 2006, v roce 2008 došlo k nárůstu o 192 tis.Kč což byl nárůst o 12% proti roku 2007, v roce 2009 došlo k poklesu o - 292 tis. Kč, což byl pokles o 16% proti roku 2008, v roce 2010 došlo k poklesu o - 859 tis. Kč, což byl pokles o 55% proti roku 2009, v roce 2011 by mělo dojít podle plánu k nárůstu pohledávek o 1 818 tis. Kč proti roku 2010, což je navýšení o 358%. Největší podíl z krátkodobých pohledávek představovaly **pohledávky z obchodních vztahů**, v letech 2006-2010 byly v absolutní výši 309tis., 1 651 tis., 1 129 tis., 1 560 tis a 552 tis. Kč, plán 2011 je 2 434 tis.Kč, kdy v roce 2007 došlo k jejich nárůstu proti roku 2006 o 1 342 tis. Kč, což je nárůst o 534%, v roce 2008 došlo

k poklesu o – 522 tis. Kč což je pokles o 32% proti roku 2007, v roce 2009 došlo k nárůstu o 431 tis. Kč což je nárůst o 38% proti roku 2008, v roce 2010 došlo k výraznému poklesu proti roku 2009 o – 1 008 tis. Kč, což byl pokles o 65%, v roce 2011 je plánován nárůst o 1 882 tis. proti roku 2010 , což je nárůst o 441%. Určité výkyvy zaznamenal krátkodobý **finanční majetek**, a to zejména položka účty v bankách. Absolutně byl vykázán krátkodobý finanční majetek v letech 2006-2010 ve výši 353 tis., 154 tis., 383 tis., 1 648 tis. a 506 tis.Kč. V roce 2011 je plánován zůstatek na běžném účtu ve výši 680 tis.Kč. V roce 2007 došlo k poklesu o – 199 tis. Kč což je pokles o 56% proti roku 2006, v roce 2008 došlo k nárůstu o 229 tis. Kč, což je nárůst o 254% proti roku 2007, v roce 2009 došlo k výraznému nárůstu o 1 237 tis. Kč což je nárůst o 249% proti roku 2008 a v roce 2010 došlo k výraznému poklesu o – 1 142 tis. Kč což je pokles o 69% proti roku 2009. V roce 2011 dle plánu dochází k nárůstu o 174 tis. Kč, což je o 34% více než v roce 2010.

Procentní zastoupení jednotlivých položek rozvahy je uvedeno v Tabulce č. 4 3.

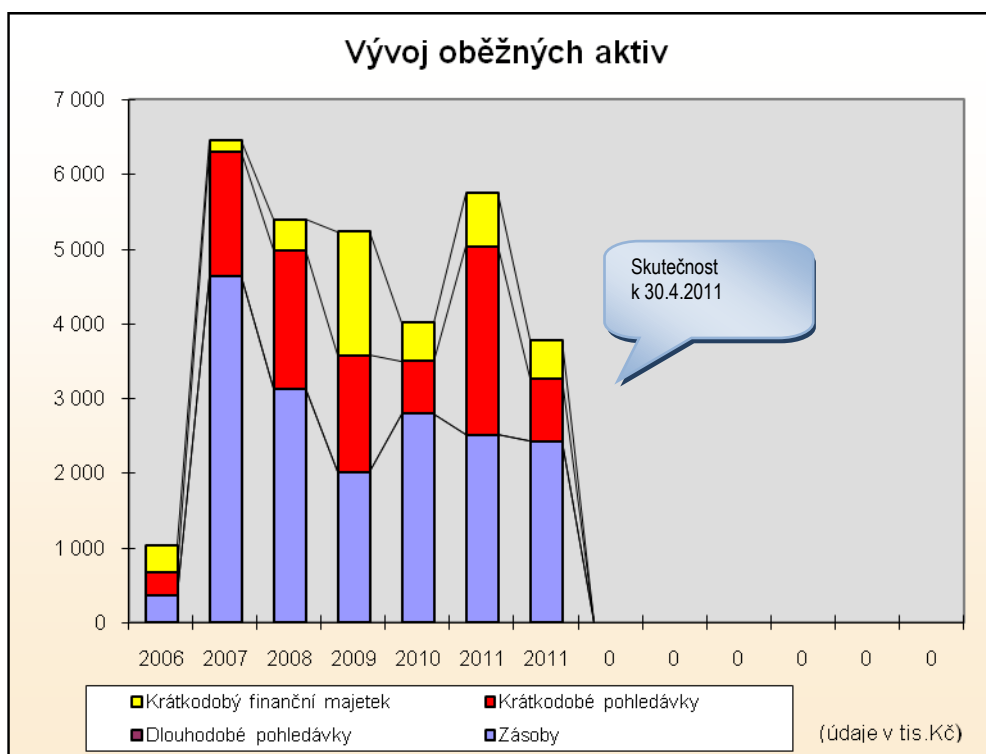
Tabulka č. 4.3 Vertikální analýza rozvahy – aktiva

vertikální analýza Stav k 31. 12.													
Položka	řádek v roz- vaze	2006		2007		2008		2009		2010		2011 plán	
		Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%
AKTIVA CELKEM	1	1 366	100,0%	6 777	100,0%	5 501	100,0%	5 232	100,0%	4 015	100,0%	5 740	100,0%
Stálá aktiva	3	0	0,0%	67	1,0%	34	0,6%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Dlouhodobý nehmotný majetek	4	0		0	0,0%	0	0,0%	0		0		0	
Dlouhodobý hmotný majetek	13	0		67	100,0%	34	100,0%	0		0		0	
<i>Pozemky</i>	14	0		0	0,0%	0	0,0%	0		0		0	
<i>Stavby</i>	15	0		0	0,0%	0	0,0%	0		0		0	
<i>movitých věcí</i>	16	0		67	100,0%	34	100,0%	0		0		0	
<i>Pěstitelské celky trvalých porostů</i>	17	0		0	0,0%	0	0,0%	0		0		0	
Dlouhodobý finanční majetek	23	0		0	0,0%	0	0,0%	0		0		0	
Oběžná aktiva	31	1 033	75,6%	6 457	95,3%	5 394	98,1%	5 226	99,9%	4 015	100,0%	5 740	100,0%
Zásoby	32	361	34,9%	4 628	71,7%	3 120	57,8%	2 007	38,4%	2 789	69,5%	2 500	43,6%
Dlouhodobé pohledávky	39	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Krátkodobé pohledávky	48	309	29,9%	1 665	25,8%	1 857	34,4%	1 565	29,9%	706	17,6%	2 524	44,0%
Krátkodobý finanční majetek	58	363	35,1%	164	2,5%	417	7,7%	1 654	31,6%	520	13,0%	716	12,5%
Ostatní aktiva - přechodné účty aktiv	0	233	17,1%	153	2,3%	73	1,3%	6	0,1%	0	0,0%	0	0,0%

Pramen: Rozvaha/vlastní výpočty

Největší podíl na celkových aktivech měla *výrazně* oběžná aktiva za celé sledované období, z oběžných aktiv se jednalo o materiál, krátkodobé pohledávky a o krátkodobý finanční majetek. Stav je názorně uveden v následujícím grafu.

Graf 4.1 Vývoj struktury oběžných aktiv (absolutně)

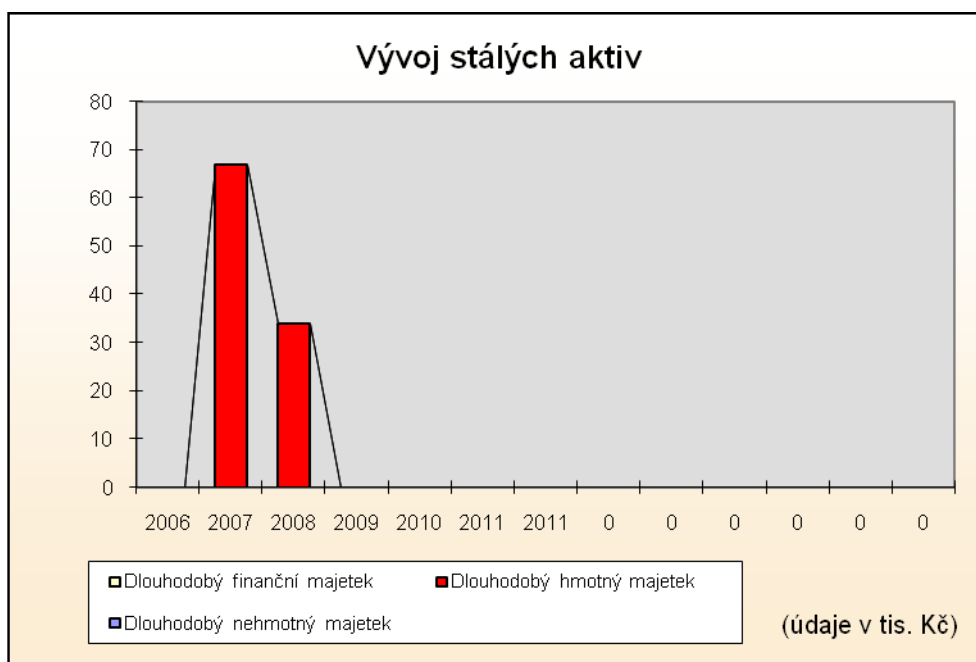


Zdroj: Finanční výkaz rozvaha a vlastní úpravy

Z grafu jednoznačně vyplývá, že z oběžných aktiv mají vliv na jejich výši zásoby (materiál), krátkodobé pohledávky (především z obchodních vztahů) a krátkodobý finanční majetek, zejména stavy na běžném účtu. Pokud dochází k poklesu finančního majetku, mohl by se vyskytnout problém s nedostatkem likvidity (viz poměrové ukazatele likvidity) a či potřeba financování z cizích zdrojů.

Graf č.4.2 ukazuje detailní strukturu hmotného investičního majetku. Jak je zřejmé z grafu č. 4.2, hmotný investiční majetek byl pořízen v roce 2007, v roce 2009 již byl zcela odepsán a od roku 2009 společnost do žádného hmotného majetku, který by byl v jejím vlastnictví, neinvestovala. Na leasing byl pořízen automobil, kdy se tento majetek v rozvaze neuvádí.

Graf 4.2 Vývoj struktury HIM v letech 2006-2011



Pramen: Rozvaha –Aktiva/vlastní výpočet

Horizontální a vertikální analýza pasiv

Stejným způsobem, jako u aktiv, je u pasivních položek provedeno srovnání změn jednotlivých položek v čase, tzv. horizontální analýza a srovnání jednotlivých položek k agregované položce, tj. vertikální analýza. Z předloženého výkazu rozvaha, část pasiva vyplývají hlavní ekonomické údaje, které se týkají vlastního kapitálu a cizích zdrojů, tedy celkového kapitálu. Horizontální analýza je uvedena v Tabulce č. 4.4, vertikální analýza je uvedena v Tabulce č. 4.5.

Tabulka č. 4.4 Struktura pasiv rozvahy

Označení		řá- dek	Účetní období						
			2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011
	a	c	1	2	3	4	5	6	duben
	PASIVA CELKEM	67	1 366	6 777	5 501	5 232	4 015	5 740	3 781
A.	Vlastní kapitál	68	763	1 216	634	1 548	1 396	2 515	1 982
A.	I. Základní kapitál	69	200	200	200	200	200	200	200
A.	I. Základní kapitál	70	200	200	200	200	200		
	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71							
	Změny základního kapitálu	72							
A.	II. Kapitálové fondy	73	0	0	0	0	0		0
A.	III. Fondy ze zisku	78	0	20	20	20	20	20	20
A.	III. Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	79	0	20	20	20	20	20	20
	Statutární a ostatní fondy	80	0	0	0	0			
A.	IV. Výsledek hospodaření minulých let	81	0	423	727	204	857	1 176	1 176
A.	IV. Nerozdělený zisk minulých let	82	0	0	727	204	857	1 176	
	Neuhrazená ztráta minulých let	83	0	423					
A.	V. Výsledek hospodaření běžného ú.o. (+/-)	84	563	573	-313	1 124	319	1 119	586
B.	Cizí zdroje	85	603	5 561	4 867	3 684	2 619	3 225	1 799

B.	II. Závazky z obchodních vztahů	92							
	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95						10	10
	Přijaté zálohy	96							
	Dohadné účty pasivní (nevyfakt. dodávky)	99			12	4	5		
B.	III. Krátkodobé závazky	102	603	5 561	4 498	3 494	2 614	3 215	1 789
B.	III. Závazky z obchodních vztahů	103	395	2 857	4 448	3 208	2 575	2 156	752
	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104			17	43	15		
	Závazky - podstatný vliv	105							
	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	5						
	Závazky k zaměstnancům	107	0	17	12	13	14	14	
	Závazky ze sociálního zabezpečení a ZP	108	6	4	18	7	8	8	
	Stát - daňové závazky a dotace	109	195	179	3	223	2	222	222
	Přijaté zálohy	110	0	2 504	0	0		815	815
B.	IV. Bankovní úvěry a výpomoci	114	0	0	357	186	0	0	0
B.	IV. Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0	0	0	0			
	Krátkodobé bankovní úvěry	116	0	0	357	186			
	Krátkodobé finanční výpomoci	117							
C.	Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv		0	0	0	0	0	0	0

Pramen: Finanční výkazy firmy/vlastní výpočty/finanční plán 2011/skutečnost od 1.1.2011-30.4.2011

Ze struktury pasiv vyplývá, že v období let 2006- 30.4.2011 je vlastní kapitál kladný, jeho výše je kolísavá, což je ovlivněno především výši hospodářského výsledku za běžné období a výši nerozděleného hospodářského výsledku minulých let, na výši cizího kapitálu (cizí zdroje) se nejvíce podílejí krátkodobé závazky z obchodních vztahů, závazky vůči státu a přijaté zálohy. Krátkodobé bankovní úvěry byly vykázány v roce 2008 a 2009 v daleko nižší výši než jsou krátkodobé závazky z obchodních vztahů, což má pozitivní vliv na nákladové úroky ve výkazu zisku a ztráty, tedy společnost je financována především z hlediska cizího kapitálu dodavatelskými úvěry. Vzhledem k tomu, že společnost vykazuje minimální výši stálých aktiv, tak je logická absence dlouhodobých úvěrů.

Tabulka č. 4.5 Horizontální analýza pasiv

Označení		řá- dek	Změna 2006 - 2007		Změna 2007 - 2008		Změna 2008 - 2009		Změna 2009 - 2010		Změna 2010 - 2011	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	C	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16
	PASIVA CELKEM	67	5 411	4,96	-1 276	0,81	-269	0,95	-1 217	0,77	1 725	1,43
A.	Vlastní kapitál	68	453	1,59	-582	0,52	914	2,44	-152	0,90	1 119	1,80
A. I.	Základní kapitál	69	0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
A. I. 1.	Základní kapitál	70	0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00	-200	0,01
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71	0		0		0		0		0	
	3. Změny základního kapitálu	72	0		0		0		0		0	
A. II.	Kapitálové fondy	73	0		0		0		0		0	
A. III.	Fondy ze zisku	78	20		0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / nedělitelný fond	79	20		0	1,00	0	1,00	0	1,00	0	1,00
	2. Statutární a ostatní fondy	80	0		0		0		0		0	
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	81	423		304	1,72	-523	0,28	653	4,20	319	1,37
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82	0		727		-523	0,28	653	4,20	319	1,37

2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83	423		-423	0,00	0		0		0	
A. V.	Výsledek hospodaření běžného ú.o. (+/-)	84	10	1,02	-886	-0,55	1 437	-3,59	-805	0,28	800	3,51
B.	Cizí zdroje	85	4 958	9,22	-694	0,88	-1 183	0,76	-1 065	0,71	606	1,23
B. I.	Rezervy	86	0		0		0		0		0	
B. II.	Dlouhodobé závazky	91	0		12		-8	0,33	1	1,25	5	2,00
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	95	0		0		0		0		10	
8.	Doh. účty pasivní (nevyfakt. dodávky)	99	0		12		-8	0,33	1	1,25	-5	0,20
B. III.	Krátkodobé závazky	102	4 958	9,22	-1 063	0,81	-1 004	0,78	-880	0,75	601	1,23
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	2 462	7,23	1 591	1,56	-1 240	0,72	-633	0,80	-419	0,84
2.	Závazky - ovládající a řídící osoba	104	0		17		26	2,53	-28	0,35	-15	0,07
3.	Závazky - podstatný vliv	105	0		0		0		0		0	
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106	-5	0,20	0		0		0		0	
5.	Závazky k zaměstnancům	107	17		-5	0,71	1	1,08	1	1,08	0	1,00
6.	Závazky ze soc. zabezpečení a ZP	108	-2	0,67	14	4,50	-11	0,39	1	1,14	0	1,00
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	-16	0,92	-176	0,02	220	74,33	-221	0,01	220	111,00
8.	Přijaté zálohy	110	2 504		-2 504	0,00	0		0		815	
9.	Vydané dluhopisy	111	0		0		0		0		0	
10.	Doh. účty pasivní (nevyfakt. dodávky)	112	-2	0,50	0		0		0		0	
11.	Jiné závazky	113	0		0		0		0		0	
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114	0		357		-171	0,52	-186	0,00	0	
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115	0		0		0		0		0	
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116	0		357		-171	0,52	-186	0,01	0	
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117	0		0		0		0		0	
C.	Ostatní pas. a přechodné účty pasiv		0		0		0		0		0	
C. I.	Časové rozlišení	118	0		0		0		0		0	

Pramen: Finanční výkaz rozvaha- pasiva/vlastní výpočty

Vlastní kapitál měl v letech 2006-2010 zaznamenal určité výkyvy, absolutní vývoj byl 763 tis., 1 216 tis., 634 tis., 1 548 tis. a 1 396 tis. Kč. Plán v roce 2011 je 2 515 tis. Kč. **Na růst vlastního kapitálu nemělo vliv navyšování základního kapitálu, který byl po celé sledované období ve výši 200 tis. Kč.** V roce 2007 došlo k nárůstu vlastního kapitálu o 453 tis.Kč což bylo o 59% více proti roku 2006, v roce 2008 došlo k poklesu o – 582 tis. Kč, což bylo o 48% proti roku 2007, v roce 2009 došlo k nárůstu o 914 tis. Kč, což bylo o 244% více proti roku 2008 a v roce 2010 došlo k poklesu o – 152 tis. Kč, což bylo o 10% méně proti roku 2009. Výsledek hospodaření minulých let (nerozdělený zisk minulých let) vykazoval kolísavou tendenci, kdy v roce 2007 došlo k nárůstu o 423 tis Kč proti roku 2006, v roce 2008 došlo k nárůstu o 304 tis. Kč což bylo o 172% více proti roku 2007, v roce 2009 došlo k poklesu o 523 tis. Kč což bylo o 72% méně proti roku 2008 a v roce 2010 došlo k nárůstu o 653 tis. Kč což bylo o 320% více proti roku 2009. V roce 2011 podle plánu dochází k nárůstu na 1 176 tis. Kč, což je proti roku 2010 absolutní nárůst o 319 tis. Kč, tedy o 37%. **Výsledek hospodaření běžného účetního období vykazuje kolísavou tendenci.** V letech 2006 – 2010 dosahovala firma následující hodnoty hospodářského výsledku, 563 tis., 573 tis., - 313 tis., 1

124 tis. a 319 tis. Kč. Plánovaný zisk v roce 2011 je ve výši 1 119 tis. Kč. Podrobnější informace k hospodářskému výsledku jsou uvedeny u analýzy výkazu zisku a ztráty. Jak je zřejmé, meziroční růst kladného hospodářského výsledku v letech 2006-2007 byl 10 tis. Kč, tedy 2%, v letech 2008-2007 došlo k absolutnímu poklesu o -886 tis. Kč, což je pokles o 154% proti roku 2007, v letech 2009-2008 to byl nárůst o 1 437 tis. Kč, což je nárůst o 359% a následně se v letech 2010-2009 došlo k poklesu o - 805 tis. Kč, tedy o 72%, kdy pokles zisku byl způsoben výrazně nižším obratem v roce 2010. V plánovaném roce 2011 je plánován absolutní nárůst zisku o 800 tis. Kč, což je o 351% více, než v roce 2010.

Cizí zdroje ve firmě byly v letech 2006-2010 v rozkolísaném trendu, a to ve výši 603 tis., 5 561 tis., 4 867 tis., 3 684 tis. a 2 619 tis. Kč. V roce 2011 je plánovaná jejich výše na 3 225 tis. Kč. Z cizích zdrojů představují největší podíl krátkodobé závazky z obchodních vztahů. V letech 2006-2007 došlo k jejich nárůstu o 2 462 tis., tedy o 723%, v letech 2007-2008 došlo k dalšímu nárůstu o 1 591 tis. Kč, což je nárůst o 156%, v letech 2008-2009 došlo k poklesu o - 1 240 tis., což je pokles o 72%, v letech 2009-2010 došlo opět k poklesu o - 633 tis. Kč, což je pokles o 80 % proti roku 2009. V letech 2010-2011 je zřejmý pokles krátkodobých obchodních závazků o - 419 tis. Kč, což je pokles o 16%, to je kompenzováno přijatou zálohou ve výši 815 tis. Kč, takže absolutně dochází k jejich nárůstu. Kolísavý vývoj krátkodobých závazků z obchodních vztahů přibližně kopíroval pokles krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů. **Za pozitivní jev lze označit, že při poklesu objemu krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů došlo zároveň k poklesu krátkodobých závazků z obchodních vztahů**, takže nedošlo k negativní situaci, kdy pokles pohledávek není doprovázen i poklesem závazků. **Krátkodobé bankovní úvěry byly čerpány a spláceny letech 2008 a 2009 v celkové výši 543 tis. Kč. V letech 2009, 2010 a 2011 jsou nulové.** Výše úvěrů krátkodobých a krátkodobých finančních výpomocí ovlivňuje hodnotu čistého pracovního kapitálu, neboť krátkodobé úvěry se započítávají do krátkodobých závazků, tedy jejich pokles (splácení) ovlivňuje kladně čistý pracovní kapitál, jejich nárůst zase negativně. Časové **rozlišení výdajů příštích období** v roce 2006-2010 není vykazováno. *Z uvedeného vyplývá, že ukazatele pasiv vykazují spíše rozkolísané tendence než jen pravidelný růst nebo pokles.*

Podíl jednotlivých složek vlastních a cizích zdrojů ukáže tabulka č. 4.6.

Tabulka č. 4.6 Vertikální analýza pasiv v letech 2006-2011

Stav k 31. 12.													
Položka	řádek v roz- vaze	2006		2007		2008		2009		2010		2011 plán	
		Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%	Absol. částka	%
PASIVA CELKEM	67	1 366	100%	6 777	100%	5 501	100%	5 232	100%	4 015	100%	5 740	100%
Vlastní kapitál	68	763	56%	1 216	18%	634	12%	1 548	30%	1 396	35%	2 515	44%
Základní kapitál	69	200	26%	200	16%	200	32%	200	13%	200	14%	200	8%
Kapitálové fondy	73	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Fondy ze zisku	78	0	0%	20	2%	20	3%	20	1%	20	1%	20	1%
Výsledek hospodaření minulých let	81	0	0%	423	35%	727	115%	204	13%	857	61%	1 176	47%
Výsledek hospodaření běžného ú.o. (+/-)	84	563	74%	573	47%	-313	-49%	1 124	73%	319	23%	1 119	44%
Cizí zdroje	85	603	44%	5 561	82%	4 867	88%	3 684	70%	2 619	65%	3 225	56%
Rezervy	86	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Dlouhodobé závazky	87+104	0	0%	0	0%	12	0%	4	0%	5	0%	10	0%
Krátkodobé závazky	94+105+106	603	100%	5 561	100%	4 855	100%	3 680	100%	2 614	100%	3 215	100%
Ostatní pasiva a přechodné účty pasiv	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Pramen: Finanční výkaz rozvaha – pasiva/vlastní výpočty/plán rok 2011

Ve struktuře pasiv je zřejmá kolísavá tendence nárůstu a poklesu **vlastních zdrojů** proti **zdrojům cizím v průběhu let 2006-2011**. Poměr vlastních zdrojů a cizích byl ve sledovaném období 56:44%, 18:82%, 12:88%, 30:70%, 35:65% a 44:56%. Výraznější podíl na zvyšování vlastních zdrojů financování měl kladný výsledek hospodaření běžného období a výsledek hospodaření minulých let s tím, že došlo k úplnému splacení krátkodobých úvěrů v roce 2009. Celkovou pozitivní tendenci poněkud ovlivnila skutečnost vyplacených podílů na hospodářském výsledku společníkům ze zisku podle následující Tabulky č. 4.7.

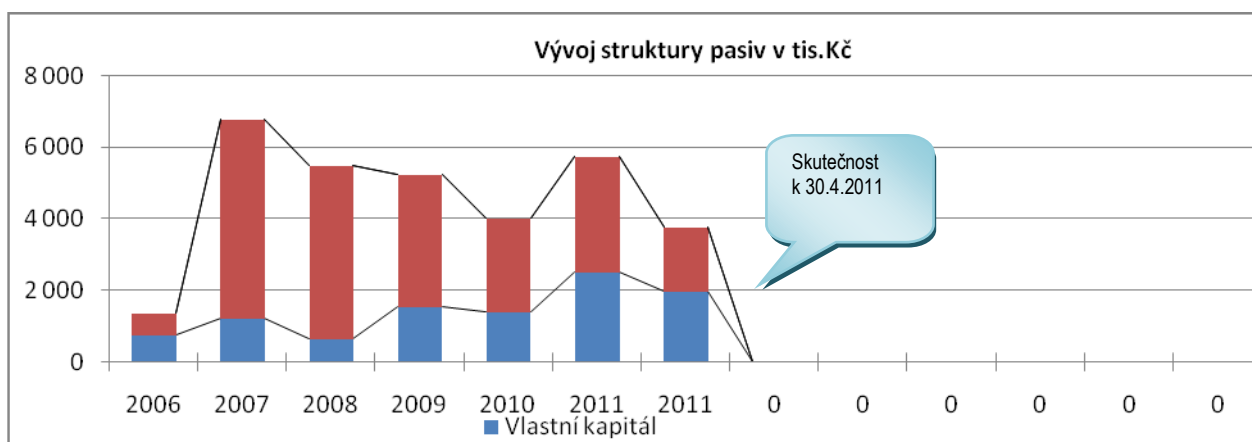
Tabulka č. 4.7 Rekapitulace rozdělení zisku v období 2006-2011

ROK	2006	2007	2008	2009	2010	2011
ZISK/ZTRÁTA BEŽNÉHO ROKU	563 401,11	573 221,35	-312 968,89	1 123 649,25	318 900,91	
ZISK Z MIN. LET		563 401,11	996 622,46	413 653,57	1 327 302,82	1 176 203,73
NED.FOND		-20 000,00				
ROZDĚLENÍ 1.společník		-84 000,00	-189 000,00	-147 000,00	-273 530,00	
ROZDĚLENÍ 2. společník		-36 000,00	-81 000,00	-63 000,00	-176 470,00	
ČERPÁNÍ PŘÍSPĚVEK NA DOVOLENOU					-20 000,00	
PŘEVOD DO DALŠÍHO OBDOBÍ		423 401,11	726 622,46	203 653,57	857 302,82	

Pramen: Účetnictví interní-zpracováno účetní firmy

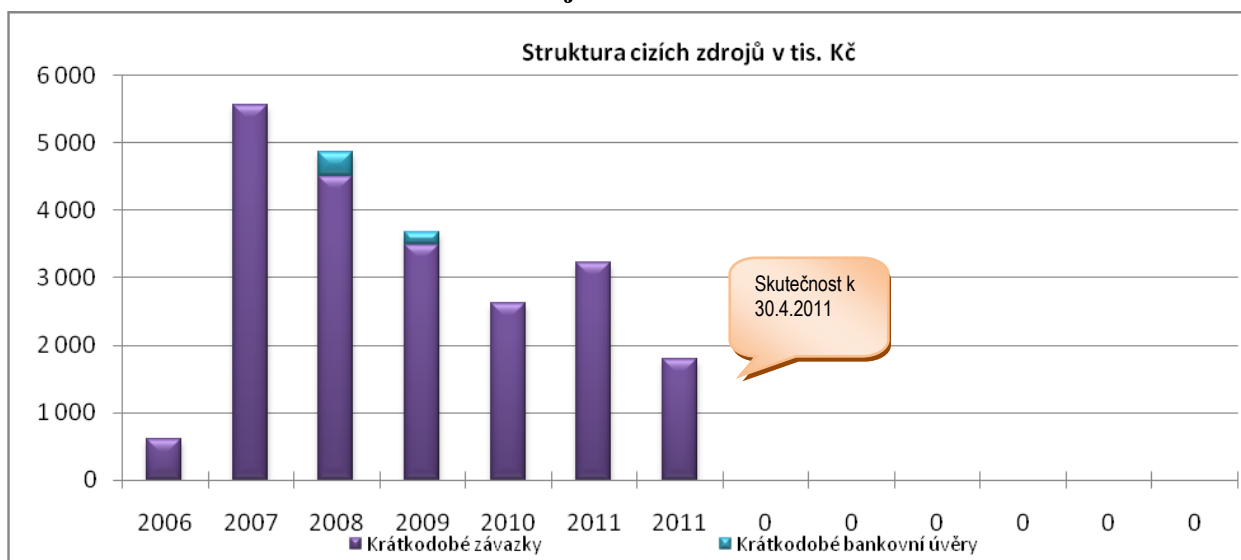
Jak je zřejmé z tabulky, rozdělování zisku společníkům v jednotlivých letech ovlivnilo celkovou výši nerozděleného zisku, který byl převáděn do dalšího období celkem za jednotlivé roky o částku - 1 050 tis. Kč (1. společník obdržel celkem 693 530,- Kč, 2. společník částku 356 470,-Kč).

Graf č. 4.3 Vývoj struktury pasiv v letech 2006-2011



Zdroj: Finanční výkazy/ vlastní výpočty/plán rok 2011/finanční výkazy od 1.1.2011-30.4.2011

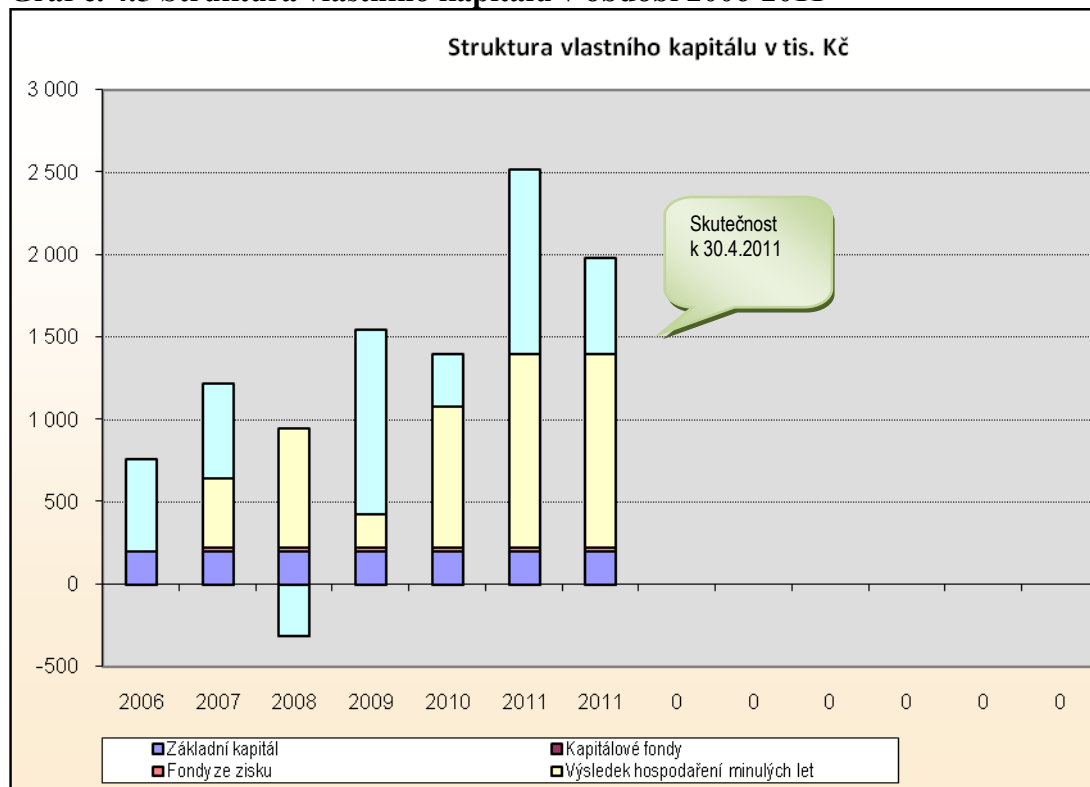
Graf č. 4.4 Struktura cizích zdrojů v letech 2006-2011



Zdroj: Finanční výkazy/ vlastní výpočty/plán rok 2011/finanční výkazy od 1.1.2011-30.4.2011

Z uvedeného grafu vyplývají výše uvedené závěry, které se týkají struktury cizích zdrojů. Naprostou převahu mají krátkodobé závazky před úvěry a bankovními výpomocemi. Z Grafu č. 4.5 vyplývá struktura vlastního kapitálu, kdy celkovou výši ovlivňuje především tvorba hospodářského výsledku a výsledek hospodaření minulých let.

Graf č. 4.5 Struktura vlastního kapitálu v období 2006-2011



Zdroj: Finanční výkazy/ vlastní výpočty/plán rok 2011/finanční výkazy od 1.1.2011-30.4.2011

Z grafu vyplývá dále, že výše základního kapitálu neovlivnila výši vlastního kapitálu, neboť po celé sledované období nedošlo k jeho navýšení.

Výkaz zisku a ztráty

Agregovanou veličinou, k níž ostatní položky ve vertikální analýze vztahujeme, jsou zvoleny tržby, tj. tržby za prodej zboží společně s tržbami za prodej vlastních výrobků a služeb.

Tabulka č. 4.8 Výkaz zisku a ztráty za období 2006 – 2011

	TEXT	č. řádku	Skutečnost v účetním období x plán						
			2006	2007	2008	2009	2010	2011	2011
a	b	c	skut.	skut.	skut.	skut.	skut.	plán	sk.30.4.
I.	Tržby za prodej zboží	1							
II.	Výkony	4	7 568	26 686	14 952	12 554	5 310	7 324	2 824
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	5	7 568	26 686	14 952	12 554	5 310	7 324	2 824
	Výkonná spotřeba	8	6 668	25 684	14 503	10 666	4 277	5 306	2 026
1.	Spotřeba materiálu a energie	9	6 485	24 973	13 944	10 157	4 046	5 126	1 961
2.	Služby	10	183	711	559	509	231	180	65
+	Přidaná hodnota	11	900	1 002	449	1 888	1 033	2 018	798
	Osobní náklady	12	149	467	644	651	514	514	119
1.	Mzdové náklady	13	121	423	501	552	432	432	102
2.	Odměny členům orgánů spol. a družstva	14	0	0	0				
3.	Náklady na sociální zabezpečení a ZP	15	28	44	130	88	72	72	15
4.	Sociální náklady	16	0	0	13	11	10	10	2

	Daně a poplatky	17	3	6	2	1	5	5	2
	Odpisy DHM a DNM	18	0	17	33	33	0	0	0
III.	Tržby z prodeje dl. majetku a materiálu	19	0	0	0	0	0	0	0
IV. 2.	Ostatní provozní výnosy	26	0	1	0	0			
1.	Ostatní provozní náklady	27	1	1	0	9	57	57	
*	Provozní výsledek hospodaření	30	747	512	-230	1 194	457	1 442	677
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31							
X.	Výnosové úroky	42	0	0	0	0			
	Nákladové úroky	43	6	1	46	29	10	0	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	0	277	191	327	45	45	50
	Ostatní finanční náklady	45	0	33	228	163	105	105	3
XII.	Převod finančních výnosů	46							
	Převod finančních nákladů	47							
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-6	243	-83	135	-70	-60	47
	<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	49	178	182	0	205	68	263	138
1.	- splatná	50	178	182	0	205	68	263	138
2.	- odložená	51	0	0	0	0			
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	563	573	-313	1 124	319	1 119	586
XIII.	Mimořádné výnosy	53							
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	0	0	0	0	0	0
	Převod podílu na hosp. výsledku společníkům	59							
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	563	573	-313	1 124	319	1 119	586
	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	741	755	-313	1 329	387	1 382	724

Zdroj: Finanční výkazy/vlastní výpočty/plán rok 2011/finanční výkazy od 1.1.2011-30.4.2011

Celkové výkony jsou velmi výrazně ovlivňovány cenami niklu na světových burzách, které se za posledních let výrazně měnily. Ceny vstupů tak ovlivňují ceny pro odběratele.

Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty rovněž jako u rozvahy ukazuje na tendence ve vývoji jednotlivých položek výkazu zisku a ztráty.

Tabulka č. 4.9 Horizontální analýza výkazu zisku a ztráty za období 2006-2011

Označení	TEXT	č. řá- dku	Změna 2006 - 2007		Změna 2007 - 2008		Změna 2008 - 2009		Změna 2009 - 2010		Změna 2010 - 2011	
			abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index	abs.	index
a	b	c	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23
II.	Výkony	4	19 118	3,53	-11 734	0,56	-2 398	0,84	-7 244	0,42	2 014	1,38
II. 1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	5	19 118	3,53	-11 734	0,56	-2 398	0,84	-7 244	0,42	2 014	1,38
B.	Výkonná spotřeba	8	19 016	3,85	-11 181	0,56	-3 837	0,74	-6 389	0,40	1 029	1,24
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9	18 488	3,85	-11 029	0,56	-3 787	0,73	-6 111	0,40	1 080	1,27
B. 2.	Služby	10	528	3,89	-152	0,79	-50	0,91	-278	0,45	-51	0,78
+	Přidaná hodnota	11	102	1,11	-553	0,45	1 439	4,20	-855	0,55	985	1,95
C.	Osobní náklady	12	318	3,13	177	1,38	7	1,01	-137	0,79	0	1,00
C. 1.	Mzdové náklady	13	302	3,50	78	1,18	51	1,10	-120	0,78	0	1,00
C. 2.	Odměny členům orgánů spol. a družstva	14	0		0		0		0		0	
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a ZP	15	16	1,57	86	2,95	-42	0,68	-16	0,82	0	1,00
C. 4.	Sociální náklady	16	0		13		-2	0,85	-1	0,91	0	1,00
D.	Daně a poplatky	17	3	2,00	-4	0,33	-1	0,50	4	5,00	0	1,00
E.	Odpisy DHM a DNM	18	17		16	1,94	0	1,00	-33	0,00	0	
IV. 2.	Ostatní provozní výnosy	26	1		-1	0,00	0		0		0	

H.	1.	Ostatní provozní náklady	27	0	1,00	-1	0,00	9		48	6,33	0	1,00
V.	2.	Převod provozních výnosů	28	0		0		0		0		0	
I.	1.	Převod provozních nákladů	29	0		0		0		0		0	
*		Provozní výsledek hospodaření	30	-235	0,69	-742	-0,45	1 424	-5,19	-737	0,38	985	3,16
X.		Výnosové úroky	42	0		0		0		0		0	
N.		Nákladové úroky	43	-5	0,17	45	46,00	-17	0,63	-19	0,34	-10	0,00
XI.		Ostatní finanční výnosy	44	277		-86	0,69	136	1,71	-282	0,14	0	1,00
O.		Ostatní finanční náklady	45	33		195	6,91	-65	0,71	-58	0,64	0	1,00
*		Finanční výsledek hospodaření	48	249	-40,50	-326	-0,34	218	-1,63	-205	-0,52	10	0,86
Q.		<i>Daň z příjmu za běžnou činnost</i>	<i>49</i>	4	1,02	-182	0,00	205		-137	0,33	195	3,87
S.	1.	- splatná	50	4	1,02	-182	0,00	205		-137	0,33	195	3,87
	2.	- odložená	51	0		0		0		0		0	
**		Výsledek hospodaření za běž. činnost	52	10	1,02	-886	-0,55	1 437	-3,59	-805	0,28	800	3,51
*		Mimořádný výsledek hospodaření	58	0	#####	0	#DIV/0!	0	#####	0	#####	0	#####
***		VH za běž.č.po zdanění	60	10	1,02	-886	-0,55	1 437	-3,59	-805	0,28	800	3,51
		VH před zdaněním	61	14	1,02	-1 068	-0,41	1 642	-4,25	-942	0,29	995	3,57

Pramen: Výkaz zisku a ztráty podniku/vlastní výpočty/plán rok 2011/finanční výkazy od 1.1.2011-30.4.2011

Z horizontální analýzy vyplývají tendence k vývoji vybraných položek výkazu zisku a ztráty. K nárůstu dochází ve sledovaném období u tržeb za prodej vlastních výrobků a služeb, a to v letech 2006-2007, kdy došlo k nárůstu o 19 118 tis. Kč, což je o 353% proti roku 2006. V letech 2007-2008 došlo k výraznému poklesu o – 11 734 tis. Kč, což byl pokles proti roku 2007 o 44%, rovněž ale došlo k výraznému poklesu výkonné spotřeby o – 11 181 tis. Kč, což je snížení o 44% proti roku 2007. V letech 2008-2009 dochází k poklesu tržeb o – 2 398 tis. Kč, což je pokles o 16% proti roku 2008, u výkonové spotřeby dochází k absolutnímu poklesu o – 3 787 tis. Kč, což je snížení o 27%. Tržby v roce 2009-2010 se snížily o – 7 244 tis. Kč, což je pokles o 58% proti roku 2009, výkonová spotřeba klesla absolutně o – 6 389 tis. Kč, což je pokles o 60%. V období 2010-2011 by mělo dojít k nárůstu o 2 014 tis. Kč, což je 138% proti roku 2010, plánovaná výkonová spotřeba by měla růst o 1 029 tis. Kč, což je nárůst na 124% proti roku 2010. *Z uvedeného rozboru je zřejmé řízení výkonové spotřeby podle možností z hlediska dosahovaných tržeb, aby byla zachována ziskovost firmy.*

Přidaná hodnota vykazovala výkyvy, v letech 2006-2007 se zvýšila o 102 tis. Kč, což je nárůst o 11% proti roku 2006, v letech 2007-2008 se snížila o – 553 tis. Kč, což byl pokles o 55% proti roku 2007, v letech 2008-2009 došlo k nárůstu o 1 439 tis. Kč, tedy na 420% proti roku 2008, v letech 2009-2010 došlo k poklesu o – 855 tis. Kč, tedy o 45% proti roku 2009 a v letech 2010-2011 by měla přidaná hodnota růst o 985 tis. Kč, tedy o 95% proti roku 2010. Přidaná hodnota ve výkazu zisku a ztrát je důležitým hodnotovým ukazatelem, neboť další náklady, zejména osobní náklady a odpisy by měly být vždy nižší než je výše přidané hodnoty.

Mzdové náklady rovněž vykazují rovněž pokles. Výhodou společnosti je její počet zaměstnanců kmenových (2), takže lze mzdové náklady operativně přizpůsobovat konkrétní ekonomické situaci. Mzdové náklady proti výkonové spotřebě jsou podstatně nižší, neboť samotná výroba je organizovaná mimo analyzovanou společnost jako práce ve mzdě, tedy se tato skutečnost neprojeví v mzdových nákladech analyzované firmy. V letech 2006-2007 se zvýšily mzdové náklady o 302 tis. Kč, nárůst na 350% proti roku 2006, v letech 2007-2008 došlo k nárůstu o 78 tis. Kč, což je nárůst o 18%, v letech 2008-2009 došlo k nárůstu o 51 tis. Kč, což představuje nárůst o 10%, v letech 2009-2010 došlo k poklesu o - 120 tis. Kč, což je pokles o 22% proti roku 2009 a v letech 2010-2011 se o růstu mzdových nákladů neuvažuje.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku jsou zanedbatelnou nákladovou položkou s ohledem na dlouhodobý majetek firmy. **Absolutní a relativní pokles tržeb za prodej vlastních výkonů ukazuje že firma byla v uplynulém období úspěšná i přes probíhající krizi, kdy v předstihu byla realizována úsporná opatření v oblasti nákladů.**

5 SHRNUTÍ A DOPORUČENÍ

Ukazatelé zpracované v rámci finanční analýzy se používají při vyhodnocování celkové ekonomické situace firmy. Finanční analýza tak představuje rozbor získaných dat, které jsou uvedeny především v účetních výkazech. Z uvedeného vyplývá, že existuje velmi úzká vazba mezi účetnictvím a rozhodováním o podniku. Pokud je provedena finanční analýza minulého vývoje, jako v tomto případě, lze navrhnout na základě výsledků finanční analýzy určitá doporučení pro budoucí zdárný ekonomický vývoj analyzované společnosti.

Z finanční analýzy vyplynuly následující shrnutí:

- 1) Společnost dosahovala v letech 2006 - 2010 kladného provozního i celkového výsledku hospodaření s výjimkou roku 2008. Růstový potenciál firmy se dá předpokládat i do budoucna.
- 2) Největšími nákladovými položkami jsou výkonová spotřeba a osobní náklady. Vzhledem k tomu že došlo k poklesu tržeb, zejména z roku 2009 na rok 2010, pozitivním jevem byl rychlejší pokles nákladů než tržeb. Na základě této skutečnosti je třeba doporučit, aby podnikový management zajistil systematické sledování tržeb, výkonové spotřeby a osobních nákladů, nejlépe v měsíčních intervalech. V případě stagnace tržeb je třeba zajistit u dodavatelů takové cenové a množstevní podmínky, aby nedocházelo k rychlejšímu růstu výkonové spotřeby než tržeb. U osobních nákladů je nutné rovněž sledovat jejich vývoj vzhledem k vývoji tržeb. Pokud by docházelo k poklesu tržeb, je nutné zajistit i úměrný pokles osobních nákladů.
- 3) Ukazatelé rentability byly v letech 2006- 2010 s výjimkou roku 2008 kladné a hodnoty byly vysoké. Z hlediska perspektivy vývoje podniku je nutné rovněž nejlépe v měsíčních intervalech sledovat vývoj hospodářského výsledku, kdy lze aplikovat doporučení uvedené v bodě 2).
- 4) Likvidita podniku vzhledem k velmi dobrým ukazatelům rentability byla poněkud horší, což je dáno právě dobrými hodnotami ukazatelů rentability. Obecně znamená likvidita schopnost podniku hradit své závazky. Obecně znamená snižování likvidity pro vlastníky podniku ztrátu kontroly nad podnikem a pro věřitele odklad inkasa úroků a jistiny nebo dokonce jejich úplnou ztrátu. Ukazatele likvidity by se měly pravidelně sledovat v čase a na základě tohoto časového vývoje následně vyhodnotit. Důraz by se měl klást zejména na ukazatel okamžité likvidity, neboť pokud podniku budou narůstat jeho závazky po lhůtě splatnosti, vystavuje se nebezpečí insolvence.

Ukazatele likvidity by se měly rovněž sledovat měsíčně, pokud bude docházet k jejich zhoršování, je třeba přijmout konkrétní opatření zejména v oblasti řízení krátkodobých pasiv se zaměřením na závazky z obchodního styku a na závazky vůči státu.

- 5) Mírně negativně lze hodnotit zvyšující se dobu obratu pohledávek z obchodních vztahů, která je doprovázena se zvyšující dobou obratu závazků. Ukazatele aktivity vykazují určité zhoršující se tendence. Doba obratu pohledávek, pokud dochází k situaci, že je delší, než doba obratu závazků způsobuje, že podnik si musí půjčovat cizí zdroje, aby překlenul časový nesoulad mezi inkasem svých pohledávek a placením závazků. Z tohoto důvodu je vhodné měsíčně vyhodnocovat jak dobu obratu pohledávek, tak dobu obratu závazků a pokud bude tendence k tomu, že se doba obratu pohledávek výrazně prodlouží vzhledem k obratu závazků, tak zajistit buď zkrácení doby obratu pohledávek například slevami s ceny produktů, kdy bude odběratel motivován k dřívějšímu placení, anebo vyjednat delší doby placení svých závazků.
- 6) Čistý pracovní kapitál je kladný s tendencí růstu. Rovněž je nutné tento ukazatel sledovat měsíčně, pokud bude docházet k jeho poklesu, je nutné provést rozbor jednotlivých aktiv a krátkodobých pasiv.
- 7) Podíl vlastního financování od roku 2006 do roku 2010 rostl na úkor externího financování, společnost nebyla zatížena dlouhodobými úvěry, u krátkodobých úvěrů došlo k úplnému zániku. Nadprůměrně se vyvíjí ukazatel úrokového krytí, který je z hlediska požadované výše vysoko nad její hranicí s výjimkou roku 2008. Na základě této skutečnosti je společnost atraktivní z hlediska krátkodobých úvěrů.
- 8) Ukazatele zadluženosti vykazovaly spíše méně příznivé hodnoty, což bylo způsobeno vývojem závazků. Podstatou analýzy zadluženosti je hledání optimální vazby mezi vlastním a cizím kapitálem. V této souvislosti je nutné jednou měsíčně pečlivě analyzovat závazky z obchodních vztahů a vůči státu. Předpokládá se, že závazky vůči zaměstnancům jsou v běžném objemu nevyplacených mezd za předchozí měsíc. V delším časovém období se doporučuje sledování rentability aktiv a úrokové sazby, v případě, že rentabilita aktiv bude vyšší, tak hledat možnosti využití dluhového financování například bankovním úvěrem.

- 9) Model IN 2000 ukázal, že podnik se nachází pouze ve dvou zónách, a to je zóna tvorby hodnoty a šedá zóna, nikdy se nenacházel v zóně ničení hodnoty. Hodnoty v letech 2010 a 2011 mají stoupající tendenci směrem k zóně tvorby hodnoty. Podle dosažených výsledků se podnik nenachází v ohrožení z hlediska insolvence.

Na základě uvedených skutečností se podnik jeví jako perspektivní, což finanční analýza prokázala. Výše uvedené závěry finanční analýzy a modelu IN 2000 potvrzují předpoklad going concern. Otázkou zůstává, jak by se postavila banka k případnému financování. Vzhledem k tomu, že již v minulosti společnost úvěr čerpala a zároveň jej splatila, tak by zřejmě banka ještě požadovala konkrétní hospodářské výsledky za rok 2011, protože v analýze jsou uvedeny pouze hospodářské výsledky za 1. Q roku 2011, jelikož definitivní účetní uzávěrka bude vyhotovena za rok 2011 až v červnu 2012, jednatel společnosti jiné údaje, než které jsou zde prezentovány, k dispozici neměl.

Z hlediska výše uvedených závěrů by zřejmě tento podnikatelský subjekt byl pro banku profinancovatelný s tím, že by banka požadovala zajištění blankosměnkou od jednatele společnosti, případně aval druhého společníka a úvěrový limit by byl zřejmě maximálně stanoven do výše 5 ti mil. Kč.

6 ZÁVĚR

Téma bakalářské práce bylo kritéria pro získání firemního úvěru u banky. Cílem bakalářské práce bylo zpracovat údaje o konkrétním podniku vybranou metodou a navrhnout, zda je tedy podnik úvěrovatelný.

Bakalářská práce je rozdělena na část teoretickou a praktickou. V teoretické části práce jsou uvedeny vybrané oblasti z problematiky úvěrování, finanční analýzy a souhrnných indexů.

Praktická část bakalářské práce představuje Komerční banku, a.s. subjekt finančního trhu a dále je aplikovaná metoda finanční analýzy na konkrétní podnik. Je provedena horizontální a vertikální analýza, analýza pracovního kapitálu a jsou uvedeny ukazatele poměrové analýzy. Údaje jsou uvedeny v tabulkách a grafech a okomentovány.

Na základě provedené analýzy je uvedeno shrnutí a doporučení. Z analýzy a indexu IN 2000 vyplynulo, že se jedná o relativně zdravý podnik, který by měl v budoucnosti vykazovat charakteristiky „going concern“, tedy pokračujícího podniku. Na základě finanční analýzy by mohl být sestaven finanční plán, což již nebylo v rámci této práce cílem.

Finanční analýza a index IN 2000 potvrdily, že banka by mohla podniku úvěr poskytnout do určitého limitu s tím, že by měla požadovat určitá zajištění ze strany jednatele a společníků.

Bakalářská práce potvrdila skutečnost, že finanční analýza a bonitní modely mohou být jedním z kritérií pro poskytnutí určitého úvěrového rámce z banky. Z tohoto pohledu je však nezbytné získat o podniku i jiné, než pouze ukazatele finanční analýzy a výsledek souhrnného indexu hodnocení.

Dalšími kritérii by mohlo být použití metody BSC nebo-li metody vyváženého skóre, která se používá jako komplexní nástroj řízení, měření a hodnocení výkonnosti firmy a zahrnuje oblasti finančně hodnotovou – z této oblasti byla vybrána metoda finanční analýzy a souhrnného indexu, oblast zákaznickou, oblast procesní a oblast zaměstnaneckou. Tato metoda se zatím jako kritéria pro získání firemního úvěru v bance nepoužívá v tomto kontextu, i když podniky z každé uvedené oblasti bance podávají určité informace.

Téma bakalářské práce bylo naplněno.

SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

Odborná literatura

[1] BLAHA, Zdeněk Sid a Irena JINDŘICHOVSKÁ. Jak posoudit finanční zdraví firmy. 3.vyd.Praha: Management Press, 2006. 194 s. ISBN 80-7261-145-3.

[2] DLUHOŠOVÁ, Dana. *Finanční řízení a rozhodování podniku*. 3.vyd. Praha: EKOPRESS, 2010.225 s. ISBN: 978-80-86929-68-2.

[3] DVOŘÁK, Petr.*Bankovníctví pro bankéře a klienty*.3.vyd.Praha: Linde, 2005. 681 s. ISBN 80-7201-515-X.

[4] GRÜNWALD, Rolf a Jaroslava HOLEČKOVÁ. *Finanční analýza a plánování podniku*. Praha: EKOPRESS, 2010. 318 s. ISBN 978-80-86929-26-2.

[5] HAMPLOVÁ, Eva. *Vybrané problémy finanční analýzy firmy*. Brno: Masarykova Universita, 1999.161 s. ISBN 80-210-2161-6

[6] HNILICA, Jiří a Jiří FOTR. *Aplikovaná analýza rizika*.Praha: Grada Publishing, 2009. ISBN: 978-80-247-2560-4

[7] HOLEČKOVÁ, Jaroslava. *Finanční analýza*.1.vyd. Praha: Wolters Kluwer, 2008.208 s. ISBN 978-80-7357-392-8

[8] KISLINGEROVÁ Eva a Jiří HNILICA. *Finanční analýza krok za krokem*. 2. vyd. Praha: C.H. Beck, 2009. 137 s. ISBN 978-80-7179-713-5

[9] KOVANICOVÁ,Dana a Pavel KOVANIC. *Poklady skryté v účetnictví..* 3. vyd. Praha: Polygon, 1997. 288 s. ISBN 80-85967-56-1.

[10] PETŘÍK, Tomáš. *Ekonomické a finanční řízení firem*. 2.vyd. Praha:Grada Publishing, 2009. 736 s.ISBN 978-80-247-3024-0

[11] RŮČKOVÁ, Petra. *Finanční analýza*. 4. vyd. Praha:Grada Publishing, 2011. 144 s. ISBN 978-80-247-3916-8

[12] SYNEK, Miroslav. *Manažerská ekonomika*. 5. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 480 s. ISBN 978-80-247-349-1

[13] VOCHOZKA, Marek. *Metody komplexního hodnocení podniku*. 1. vyd. Praha: Grada Publishing, 2011. 248 s. ISBN 978-80-247-3647-1

Zákony:

[14] Zákon č. 182/2006 Sb., zákon o úpadku a způsobech jeho řešení ve znění pozdějších předpisů

[15] Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., zákon o účetnictví

[16] Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmu ve znění pozdějších předpisů

[17] Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ve znění pozdějších předpisů

[18] Zákon č. 21/1992 Sb., o bankách ve znění pozdějších předpisů

Internetové zdroje:

[19] CENTRUM PRO ROZVOJ EKONOMICKÉHO VZDĚLÁVÁNÍ. CEED: *Způsoby zajištění úvěru* [online] CEED [18.4.2012]. Dostupné z :
http://www.ceed.cz/bankovnictvi/746zajisteni_uveru.htm

[20] KOMERČNÍ BANKA. *O Bance*. [online]. KB [18.2.2012]. Dostupné z:
<http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/zakladni-informace.shtml>

[21] KOMERČNÍ BANKA. *O Bance*. [online]. KB [18.2.2012]. Dostupné z:
<http://www.kb.cz/cs/o-bance/o-nas/spolecenska-odpovednost/index.shtml>

[22] KOMERČNÍ BANKA. *Webové stránky*. [online]. KB [19.4.2012] dostupné z:
<http://www.kb.cz/>

Ostatní zdroje:

[23] BOČÁNEK, Martin. *FinAnalysis verze 2.1. Aplikace pro finanční analýzu*

[24] KOMERČNÍ BANKA. *Interní materiály banky*.

SEZNAM ZKRATEK

angl. anglicky

apod. a podobně

a.s. akciová společnost

BRKI/NRKI Bankovní registr klientských/neklientských informací

CBCB Czech Banking Credit Bureau

CEED CENTRUM PRO ROZVOJ EKONOMICKÉHO VZDĚLÁVÁNÍ

CZ NACE Klasifikace ekonomických činností

č. číslo

ČMZRB Českomoravská záruční a rozvojová banka

EAT zisk po zdanění

EBIT zisk před zdaněním a úroky

EBT zisk před zdaněním

EU Evropská unie

IFRS Mezinárodní účetní standardy

KB Komerční banka, a.s.

Kč česká koruna

KTK krátkodobý kontokorent

max. maximální

mil. milión

např. například

OSVČ osoba samostatně výdělečně činná

PGRLF Podpůrný a garanční rolnický a lesnický fond

PO právnická osoba

% procento

RPSN roční procentní sazba nákladů

Sb. sbírka zákonů

SG Société Générale

SOLUS Sdružení na ochranu leasingu a úvěrů spotřebitelům

SRN standardní rizikové náklady

tis. tisíc

tj. to je

tzn. to znamená

tzv. tak zvaný

zkr. zkratka

Příloha 3: Prohlášení o využití výsledků diplomové (bakalářské) práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucí bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 9.5.2012

.....
Janetta Mochová

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha č. 1. Rozvaha

Příloha č. 2. Výkaz zisku a ztráty

Příloha č. 3. Výkaz CASH FLOW

Příloha č. 4. Základní finanční údaje

Příloha č. 5. Dokumenty ke stažení

Příloha č. 6. Financování

Příloha č. 7. Financování